



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú. Decana de América

Dirección General de Estudios de Posgrado

Facultad de Ciencias Contables

Unidad de Posgrado

**Renuncia a la exoneración del IGV y el crecimiento
financiero de las empresas pecuarias del sector lechero
de la provincia de Cañete (Lima-Perú) en el ejercicio
2015**

TESIS

Para optar el Grado Académico de Magíster en Política y Gestión
Tributaria con mención en Auditoría Tributaria

AUTOR

Javier Jesús MALASPINA CHUQUE

ASESOR

Dra. Catya Evelyn VASQUEZ TARAZONA

Lima, Perú

2019



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Malaspina, J. (2019). *Renuncia a la exoneración del IGV y el crecimiento financiero de las empresas pecuarias del sector lechero de la provincia de Cañete (Lima-Perú) en el ejercicio 2015*. Tesis para optar grado de Magíster en Política y Gestión Tributaria con mención en Auditoría Tributaria. Unidad de Posgrado, Facultad de Ciencias Contables, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima, Perú.

METADATA COMPLEMENTARIA

CÓDIGO ORCID DEL ASESOR:

CATYA EVELYN VASQUEZ TARAZONA <https://orcid.org/0000-0002-5955-7941>

INSTITUCIÓN QUE FINANCIA:

Financiamiento personal

UBICACIÓN GEOGRÁFICA:

Longitud: -76.2302

Latitud: -13.0442

Elevación: 40 msnm

RANGO DE AÑOS DE LA INVESTIGACIÓN:

Periodo 2015

DNI NÚMERO:

Javier Jesús Malaspina Chuque

Nº: 46144315



Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
UNIDAD DE POSGRADO

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS DEL GRADO ACADÉMICO DE MAGÍSTER
EN POLÍTICA Y GESTIÓN TRIBUTARIA CON MENCIÓN EN AUDITORÍA TRIBUTARIA
N°011-VDIP-DUPG-FCC/2019

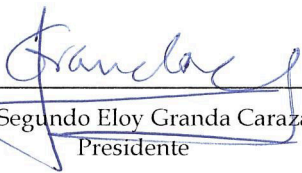
En la ciudad de Lima, a los 04 días del mes de Octubre del 2019 a las 12:30 horas, en el Salón de Grados de la Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM, bajo la Presidencia del Dr. Segundo Eloy Granda Carazas; con la asistencia de los Miembros del Jurado: Dra. Jeri Gloria Ramón Ruffner de Vega; Dra. Catya Evelyn Vásquez Tarazona; Dr. Fredy Richard Llaque Sánchez; y, el; Dr. Manuel Alberto Hidalgo Tupia; el aspirante a **MAGÍSTER EN POLÍTICA Y GESTIÓN TRIBUTARIA CON MENCIÓN EN AUDITORÍA TRIBUTARIA**, Bach. Javier Jesús Malaspina Chuque, procedió hacer la exposición y defensa pública de su Tesis titulada: **RENUNCIA A LA EXONERACIÓN DEL IGV Y EL CRECIMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PECUARIAS DEL SECTOR LECHERO DE LA PROVINCIA DE CAÑETE (LIMA-PERÚ) EN EL EJERCICIO 2015**, requisito principal para optar el Grado Académico de Magister en Política y Gestión Tributaria con mención en Auditoría Tributaria.

Concluida la exposición se procedió a la evaluación correspondiente, habiendo obtenido la siguiente calificación:

DE Bueno (15) Quince

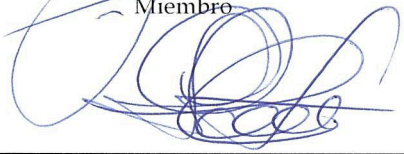
La Ceremonia de Sustentación concluyó a horas:


1.25 p.m


Dr. Segundo Eloy Granda Carazas
Presidente


Dra. Jeri Gloria Ramón Ruffner de Vega
Miembro


Dra. Catya Evelyn Vásquez Tarazona
Miembro


Dr. Fredy Richard Llaque Sánchez
Miembro


Dr. Manuel Alberto Hidalgo Tupia
Miembro

Vista la presente Acta, el Jurado de Sustentación de Tesis, propone que la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, otorgue al Bach. **Javier Jesús Malaspina Chuque**, el Grado Académico de Magister en Política y Gestión Tributaria con mención en Auditoría Tributaria.

Ciudad Universitaria, 04 de Octubre 2019


Dra. Jeri Gloria Ramón Ruffner de Vega
Director de la Unidad de Posgrado



DEDICATORIA

Dedicado a mis padres Hugo Malaspina Salazar y Rebeca Chuque Malaspina por su constante amor, esfuerzo y apoyo al r guiarme con sus consejos en no darme por vencido ante las adversidades de la vida.

A Dios por las oportunidades puestas en el camino del día a día y por brindarme una de las razones más importantes para seguir adelante, mi hijo.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a mi Asesora Catya Vasquez Tarazona por haberme brindado sus conocimientos, experiencia, consejos y orientaciones para la realización de la presente investigación.

INDICE GENERAL

	Pág
Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
INDICE GENERAL	iv
LISTA DE TABLAS	vii
LISTA DE FIGURAS	ix
LISTA DE ECUACIONES	xi
RESUMEN	xii
ABSTRACT	xiii
CAPITULO 1: INTRODUCCIÓN	14
1.1. Situación Problemática	14
1.2. Formulación del Problema	18
1.4. Justificación Teórica	19
1.5. Justificación Práctica	20
1.6. Objetivos de la Investigación	21
1.6.1. Objetivo General	21
1.6.2. Objetivos Específicos	21
1.7. Hipótesis y Variables	21
1.7.1. Hipótesis General	21
1.7.2. Hipótesis Específicas	22
1.7.3. Identificación de Variables	22
1.7.4. Operacionalización de Variables	22
CAPITULO 2. MARCO TEORICO	23
2.2. Antecedentes del Problema	23
2.3. Bases Teóricas	28
2.3.1. Renuncia a la Exoneración del IGV	28
2.3.1.1. Definición de Exoneración.	28

2.3.1.2. Tipos de Exoneración	30
2.3.1.3. Diferencia conceptual entre exoneración, concepto de No Incidencia y No Sujeción	31
2.3.1.4. Objetivos de las Exoneraciones.	34
2.3.1.5. Legislación Peruana	35
2.3.1.5.1. Constitución Política del Perú	35
2.3.1.5.2. Texto Único Ordenado del Código Tributario	36
2.3.1.5.3. Ley del Impuesto General a las Ventas	40
2.3.1.5.4. Reglamento de la Ley del Impuesto General a las Ventas	41
2.3.1.6. Derecho Comparado en Otros Países	42
2.3.1.7 Renuncia a la Exención del IGV	43
2.3.1.7.1 Efectos de la Exención del IGV	43
2.3.1.7.2 Definición y Efecto de Renunciar a la Exención del IGV	45
2.3.2 Crecimiento Financiero	47
2.3.2.1. Crecimiento Financiero	47
2.3.2.2. Fuentes de Análisis de Información Financiera	48
2.3.2.3. Información Financiera	49
2.3.2.4. Objetivos del Análisis de Estados Financieros	50
2.3.2.5. Instrumentos de Medición o Análisis Financiero	51
2.3.2.5.1. Índices o Indicadores Financieros	50
2.3.2.5.1.1. Indicadores de Liquidez	52
2.3.2.5.1.2. Indicadores de Solvencia	56
2.3.2.5.1.3. Indicadores de Rentabilidad	59
2.3.2.5.2. Análisis Horizontal y Vertical de EE.FF	61
2.3.2.5.3. Análisis Comparativo con el Sector	64
2.3.2.5.4. Otros Factores que influyen en los Resultados De las empresas	64

2.3.3. Marco Conceptual o Glosario	66
Aplicación de Renuncia a la Exención del IGV y su	
Efecto en el Crecimiento Financiero de las empresas	
Productoras de leche de Cañete	70
CAPITULO 3. METODOLOGÍA	81
3.1. Tipo y Diseño de Investigación	81
3.1.1. Tipo de Investigación	81
3.1.2. Diseño de Investigación	81
3.2. Unidad de Análisis	82
3.3. Población y Muestra	82
3.4. Técnicas de Recolección de Datos	83
3.5. Análisis e Interpretación de la Información	83
CAPITULO 4.- RESULTADOS Y DISCUSIÓN	85
4.1 Análisis, interpretación y discusión de resultados	85
CONCLUSIONES	103
RECOMENDACIONES	105
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	106
ANEXOS	110
➤ Población de Empresas Pecuarias del Sector Lechero- Cañete	110
➤ Ubicación y Tipo de Constitución de la Población de	
Empresas Pecuarias del Sector Lechero	110
➤ Ubicación de la Muestra de Empresas del Sector	
Lechero- Cañete	111
➤ Encuesta Aplicada al Sector de la presente Investigación	112
➤ Matriz de Consistencia	119

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Identificación de Variables e Indicadores	22
Tabla 2: Comparación de Costos y Utilidades entre empresas exoneradas del IGV y empresas que no están exoneradas del IGV	46
Tabla 3: Estado de situación económica comparativo de empresa de Sector analizado	71
Tabla 4: Estado de situación financiera comparativo de empresa de Sector analizado	71
Tabla 5: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación financiera al ejercicio 2015 de empresa de Sector analizado	76
Tabla 6: Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Económica al ejercicio 2015 de empresa de Sector analizado	76
Tabla 7: Variación de Indicadores Financieras al ejercicio 2015 de Empresa de Sector Analizado	78
Tabla 8: Solicitudes de Renuncia a la Exención Del IGV atendidas dentro del plazo	85
Tabla 9: Motivo de Renuncia a la Exención del IGV	86
Tabla 10: Beneficio de la renuncia a la Exención	87
Tabla 11: Renuncia a la Exención del IGV y su efecto en la liquidez Corriente- 2015	88
Tabla 12: Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento porcentual en la Liquidez – 2015	89
Tabla 13: Renuncia a la Exención del IGV y el capital de trabajo- 2015	90
Tabla 14: Renuncia a la Exención y el efecto positivo en el Capital de Trabajo- 2015	91
Tabla 15: Renuncia a la Exención del IGV y las ventas anuales – 2015	92

Tabla 16: Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento de la Utilidad Anual- 2015	93
Tabla 17: Renuncia a la Exención del IGV y el incremento porcentual de las utilidades anuales- 2015	94
Tabla 18: Renuncia a la Exención del IGV y el Costo Total de leche fresca por litro como factor competitivo	95
Tabla 19: Renuncia a la Exención del IGV y los Factores que influyeron en la rentabilidad- 2015	96
Tabla 20: Renuncia a la Exención del IGV y la reducción del Periodo de pago	97
Tabla 21: Renuncia a la Exención del IGV y los Fondos obtenidos de Terceros 2015	98
Tabla 22: Capital de Trabajo al ejercicio 2015 afectado por Deudas	99
Tabla 23: Renuncia a la Exención del IGV y el pago de Deudas de Corto Plazo	100
Tabla 24: Consumo de Alimento por tipo de ganado	102
Tabla 25: Condición y Estado del Contribuyente de la Población de empresas del Sector Lechero de Cañete	110

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Reglas para la Dación de Exoneraciones, Incentivos y Beneficios Tributarios	39
Figura 2: Fuentes de Información Financiera	48
Figura 3: Solicitudes de Renuncia a la Exención Del IGV atendidas dentro del plazo legal	86
Figura 4: Porcentaje de motivos de renuncia a la Exención del IGV	87
Figura 5: Porcentaje de beneficio de la Renuncia a la Exención del IGV	88
Figura 6 . Renuncia a la Exención del IGV y su Efecto en la liquidez Corriente	89
Figura 7: Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento porcentual en la Liquidez – 2015	90
Figura 8: Renuncia a la Exención del IGV y el capital de trabajo 2015	91
Figura 9: Renuncia a la Exención y el efecto positivo en el Capital de Trabajo- 2015	92
Figura 10: Renuncia a la Exención del IGV y las ventas anuales- 2015	93
Figura 11: Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento de la Utilidad Anual- 2015	94
Figura 12: Renuncia a la Exención del IGV y el incremento de la Utilidad anual – 2015	95
Figura 13: Renuncia a la Exención del IGV y el Costo Total de leche fresca por litro como factor competitivo	96

Figura 14: Renuncia a la Exención del IGV y los Factores que influyeron en la rentabilidad- 2015	97
Figura 15: Renuncia a la Exención del IGV y la reducción del Periodo de pago	98
Figura 16: Renuncia a la Exención del IGV y los Fondos obtenidos de Terceros 2015	99
Figura 17: Capital de trabajo afectado por deudas- 2015	100
Figura 18: Renuncia a la Exención del IGV y el pago de Deudas de Corto Plazo	101
Figura 19: Ubicación Distrital de la Población de empresas encuestadas en Cañete	110
Figura 20: Clasificación de la población de empresas encuestadas en Cañete por Tipo de constitución	111
Figura 21: Ubicación Distrital de la Muestra seleccionada de empresas encuestadas en Cañete	111

LISTA DE ECUACIONES

	Pág.
Ecuación N° 01: Ratio de Apalancamiento	57
Ecuación N° 02: Ratio de Autonomía Financiera	58
Ecuación N° 03: Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo	58
Ecuación N° 04: Ratio de Solvencia Total	59
Ecuación N° 05: Ratio de Rentabilidad Económica	60
Ecuación N° 06: Rentabilidad Financiera	61

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se realizó con la finalidad de demostrar, que las empresas productoras de leche de la provincia de Cañete (Lima-Perú) al ejercicio 2015 tuvieron un crecimiento financiero al haber renunciado a la exención del Impuesto General a las Ventas de la leche cruda, cuyo producto se encuentra comprendido en el Apéndice I del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas, aprobado por Decreto Supremo N° 055-99-EF y normas modificatorias.

Puesto que para efectuar dicho estudio se procederá a tomar aquellas empresas que se encuentran actualmente activas y habidas y cuyas solicitudes de renuncia a la exención del impuesto general a las ventas hayan sido aprobadas por SUNAT en los ejercicios comprendidos del 2010 al 2014.

Como se especificó anteriormente el fin es conocer si dicho cambio resultó ser positivo o negativo en el crecimiento de dichas empresas, desde el punto de vista financiero, motivo por el cual se procedió a evaluar el desempeño que dichas empresas obtuvieron en su liquidez, rentabilidad y solvencia al ejercicio 2015.

Los resultados de la presente investigación demostraron que la renuncia a la exención del IGV se relaciona con el Crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015. Es preciso indicar que dicho crecimiento financiero a nivel cuantitativo se ha manifestado en los indicadores de liquidez y rentabilidad, no obstante, esto no implica que dichas empresas se hayan desarrollado en su integridad, por el contrario tan sólo se han mantenido y subsistido en el mercado de la región.

ABSTRACT

The present investigation was carried out with the purpose of demonstrating that the dairy sector companies in the province of Cañete (Lima-Peru) in fiscal year 2015 had received a financial growth since they waived the exemption of IGV, whose product is included in Appendix I of the Single Ordered Text of the General Sales Tax Law, approved by Supreme Decree No. 055-99-EF and amending regulations.

In order to carry out this study, it will proceed to take those companies that are currently active and have and whose requests for waiver of the exemption from the general sales tax have been approved by SUNAT in the years from 2010 to 2014.

As stated above, the purpose is to know whether such change turned out to be positive or negative in the growth of these companies, from the financial point of view, which is why they will evaluate the performance that these companies obtained in their liquidity, profitability and leverage to the year 2015.

The results of the present investigation showed that the waiver of the IGV exemption is related to the financial growth of the Dairy Sector companies in the province of Cañete (Lima-Peru) in the year 2015. It should be noted that this growth financial performance in quantitative terms has manifested itself in the indicators of liquidity and profitability, however, this does not imply that these companies have been fully developed, on the contrary they have only been maintained and subsisted in the market.

CAPITULO 1: INTRODUCCIÓN

1.1. Situación Problemática:

Las exoneraciones son propuestas con la finalidad de incentivar la inversión y el desarrollo sostenible y progresivo de algunos sectores económicos y/o zonas geográficas del país. Es por ello, que la exención es considerada como un gasto tributario al significar un ingreso que el estado peruano no va recibir, adicionalmente es visto como un costo de oportunidad para el mismo estado, al ser un ingreso que no ingresa a las cuentas nacionales por la simple razón de suscitar crecimiento y desarrollo en dichos sectores del país.

Un claro ejemplo de ello es la exención del IGV otorgadas a las compañías ubicadas en la Región Amazónica del Perú, normado por la Ley N° 27037 – Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía (Publicado el 30/12/1998).

Dicha exención del impuesto fue otorgada por el Estado Peruano, con la finalidad de promover el desarrollo sostenible e integral de la Región, bajo el alcance de atraer mayor inversión privada y salvaguardar los intereses de la población.

No obstante, a pesar de que el Estado Peruano concede dicha medida tributaria, se ha evidenciado que no se está realizando un control prudente y consecuente de la exención otorgada, ya que en su mayoría los productos son ofertados hacia el consumidor final a precios altos.

En ese sentido, este otorgamiento de exención sectorial, en términos generales, no siempre beneficia el desarrollo de la población habitante

del sector, lo que conllevaría a plantear una mayor regulación por parte del Estado.

Es preciso indicar, que la eficiencia de las exoneraciones, de acuerdo a la experiencia internacional no siempre atraerá mayor inversión al sector que se está promocionando o se pretende desarrollar, puesto que en mucho de los casos la mayoría de los inversionistas tienden a evaluar la estabilidad económica, legal, laboral y tributaria del país.

Por lo que no siempre una exención otorgada por parte del estado va a ser beneficioso para el inversionista y para el desarrollo de la región. Es allí donde el Estado tiene que evaluar y poner en una balanza los costos o beneficios que se generan al otorgar una exención, ya que para el estado definitivamente va a ser una menor percepción del impuesto recaudado.

Por ello es importante que el Estado analice los sectores que pretende promocionar, a través de una exención o de aquellos productos que se han exonerado, ya que resulta ser un señalizador que permite comparar si aquello que se deja de recibir como ingreso fiscal producto de la exención se encuentra acorde al logro de los objetivos económicos y sociales para los cuales fueron otorgados inicialmente.

Es necesario tener en cuenta la experiencia de Indonesia en el año 1984, la cual representó ser un punto de quiebre en las exoneraciones a nivel internacional, ya que en dicho país se tomó la decisión de eliminar las exoneraciones que existían en ese momento, al considerar que no era necesario emitir una ley exoneratoria para efectos de atraer la inversión, ya que a nivel tributario el inversionista extranjero o nacional procedió a evaluar el costo de los impuestos directos e indirectos del país, los cuales resultaron ser óptimos y económicos en comparación con los impuestos establecidos en otros países de la región (Apoyo Consultoría, 2003)

En otras palabras, no resulta necesario otorgar una exención como medida determinante para atraer la inversión, ya que en muchos casos los inversionistas a nivel tributario no sólo se enfocan en evaluar la

exención del pago de impuesto indirecto como un factor determinante para poder invertir, sino que tienden a comparar la totalidad de las cargas fiscales que existen en el país con las de otros países, a fin de poder elegir aquella que resulta ser más conveniente y beneficiosa.

El Sistema Tributario del Perú, actualmente posee aproximadamente 244 incentivos tributarios y exoneraciones. Por lo que, al centrarnos en las exoneraciones mencionadas en los Apéndices I y II de la Ley del IGV (LIGV), aprobada por Decreto Supremo N° 055-99-EF, cabe señalar que dichas exoneraciones no requieren que se realice un trámite adicional o requerimiento presentado por el administrado a la Administración Tributaria, ya que se goza de dicha exención al siguiente día de su publicación en el Diario Oficial “El Peruano”, entendiéndose que el administrado efectuará ventas exoneradas del impuesto, siempre que el producto o servicio esté contenido en dichos apéndices mencionados.

Sin embargo, el sujeto que goce de la exención del IGV, tiene la facultad de poder renunciar a la exención del IGV, por lo que sólo debe de cumplir con ciertos requisitos que se encuentran mencionados en el Reglamento de la Ley del Impuesto General a las Ventas (RLIGV)

Asimismo, en el apéndice I de la LIGV se encuentra comprendido la “leche cruda entera”, la cual no requiere de un procedimiento de producción adicional después de ser extraída en forma primaria.

Por lo que, al enfocarnos en el sector productor de leche peruano, podemos mencionar que se trata de una actividad relevante del sector agropecuario, cuya actividad contribuye significativamente al Producto Bruto Interno (PBI). Las principales fortalezas del sector son los siguientes: la población campesina tiene mucho conocimiento respecto al cuidado del ganado y la leche constituye un producto de gran importancia dentro de la canasta familiar. Además, es importante considerar que este sector promueve a que los gobiernos regionales apoyen la actividad lechera, al considerarla como una actividad que generaría mayor desarrollo dentro de la región.

Sin embargo, este sector tiene una importante desventaja, al observarse una falta de asociatividad entre los ganaderos peruanos, ya que al no encontrarse organizados y asociados genera problemas de coordinación en el sector lechero y por ende problemas en el mercado.

Este sector se ha visto favorecido por el clima, el mismo que hace que el ganado se constituya en un hábitat adecuado para su crecimiento y cuidado, así como el crecimiento óptimo de pastos naturales. También, los clientes principales en el sector ganadero están constituidos por grandes industrias productoras de lácteos, entre otras empresas de pequeña magnitud que se dedican a la elaboración de queso.

A pesar de ello, este sector esta exceptuado del pago del IGV por la venta de leche cruda en etapa primaria, teniendo la facultad optativa de poder renunciar a dicha exención.

Siendo así resultaría ilógico que las empresas, cuya venta de productos o servicios exonerados de IGV (Apéndices I y II de la LIGV), tomen la decisión de solicitar la renuncia a la exención a SUNAT.

Las empresas que obtienen la autorización de parte de SUNAT de renunciar a la exención del IGV pueden utilizar el IGV de sus compras y/o adquisiciones gravadas como crédito fiscal; caso contrario solo seguirían utilizando dicho impuesto como parte del costo, teniendo efecto en la determinación de la renta neta imponible del impuesto a la renta de tercera categoría.

Asimismo, el hecho de que el administrado renuncie a la exención del IGV, implica que al realizar sus ventas procederá a gravar la base imponible con el IGV, trasladando dicho IGV al adquiriente o usuario para que sea utilizado como crédito fiscal. En ese sentido, el beneficio de renunciar a dicho impuesto tiene efectos tributarios tanto para la empresa que vende como para el adquiriente.

A razón de ello, del análisis que se efectuó al padrón de contribuyentes que renunciaron a la exención del IGV, se puede observar que en los ejercicios comprendidos desde el 2010 al 2014, alrededor de 1304

contribuyentes a nivel nacional fueron autorizados por la SUNAT para efectos de renunciar a la exención del IGV por las distintas actividades que realizan.

Es preciso indicar que, del total mencionado, se tiene que 309 contribuyentes renunciaron a la exención del IGV en Lima y de los cuales 52 contribuyentes pertenecen a la provincia de Cañete, sector que es materia de estudio en esta investigación.

En ese sentido, el motivo de estudio de la presente tesis está enfocado en estudiar el crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete - 2015, tomando como base de estudio a empresas que cuentan con la solicitud de renuncia autorizadas por SUNAT, desde el ejercicio 2010 al ejercicio 2014.

Puesto que, a pesar de haber renunciado a la exención del pago del impuesto general a las ventas, el fin es conocer si dicho cambio resultó ser positivo o negativo en el crecimiento de dichas empresas, desde el punto de vista financiero, motivo por el cual se procederá a evaluar el desempeño evolutivo que dichas empresas obtuvieron en su liquidez, rentabilidad y solvencia al ejercicio 2015.

1.2. Formulación del Problema:

1.2.1. Problema Principal:

¿De qué manera se relaciona la renuncia a la Exención del IGV con el crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015?

1.2.2. Problemas Específicos:

- a) ¿De qué manera la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la Liquidez de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015?

- b) ¿En qué medida la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la rentabilidad de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015?
- c) ¿En qué medida la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la solvencia en las empresas productoras de leche de Cañete – 2015?

1.4. Justificación Teórica:

La justificación teórica de esta investigación tiene como finalidad desvirtuar de manera parcial la teoría de que las exoneraciones otorgadas por el Estado a través de leyes, tienden no sólo a promover el desarrollo económico de una actividad o región sino también el desarrollo de la empresa inversionista, al no tener la obligación de pagar el impuesto por encontrarse exonerado.

Es preciso indicar que aquellas empresas que hayan invertido en sectores económicos, cuyas ventas de bienes y/o servicios se encuentren exoneradas del impuesto, a simple vista resultan ser acreedoras de un beneficio fiscal al no tener la obligación de pagar dicho Impuesto por las ventas que hayan efectuado durante un ejercicio.

No obstante, se ha observado que la atracción de inversión para fomentar el desarrollo de una actividad o región, no sólo va a depender de la exención de impuestos, sino también de otros factores que son determinantes para que el inversionista inicie sus operaciones en dicha región o actividad económica, bajo este parámetro lo que se pretende desvirtuar es que no es necesario que la empresa establezca su inversión en un sector, cuya actividad, producto o región se encuentre exonerado del pago del impuesto, a fin de que pueda lograr mejoras en su desarrollo económico y financiero.

Por el contrario, lo que se desea justificar es que la decisión de renunciar a la exención del impuesto, puede ser una medida con efectos tributarios

que genere o no un crecimiento financiero en las empresas que hayan invertido en un sector exonerado.

1.5. Justificación Práctica:

La justificación practica de esta investigación está orientada a demostrar si las empresas productoras de leche de Cañete – 2015 que renunciaron a la exención del impuesto general a las ventas durante los ejercicios comprendidos entre el 2011 al 2014, han obtenido un crecimiento financiero al ejercicio 2015.

Puesto como es de conocimiento, el hecho de renunciar a la exención del impuesto general a las ventas posibilita la utilización del impuesto general a las ventas proveniente de sus adquisiciones gravadas como crédito fiscal del periodo, no obstante, lo que se desea probar en la presente investigación es si dicha medida de renuncia genera un crecimiento financiero en dichas empresas.

Para efectos del presente estudio de investigación, el crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015, va a implicar la evaluación de la evolución de la liquidez, rentabilidad y solvencia que obtuvieron después de haber obtenido la autorización de la renuncia de la exención del IGV.

Por medio de la presente investigación se busca determinar la relación que existe entre las variables de estudio, lo que conllevaría a evaluar si es realmente viable la renuncia de la exención del Impuesto General a las Ventas para el empresario lechero.

Asimismo, se espera que el presente trabajo de investigación sirva como referencia a las futuras investigaciones orientadas en evaluar si es conveniente la renuncia a la exención del IGV para otros productos y/o sectores distintos al sector materia del presente estudio.

1.6. Objetivos de la Investigación:

1.6.1 Objetivo General:

Conocer cómo se relaciona la renuncia a la Exención del IGV con el Crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.

1.6.2. Objetivos Específicos:

- a) Determinar si la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la Liquidez de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.
- b) Determinar si la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la rentabilidad de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.
- c) Determinar si la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la solvencia de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.

1.7. Hipótesis y Variables:

1.7.1. Hipótesis General:

La renuncia a la Exención del IGV se relaciona significativamente con el Crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.

1.7.2. Hipótesis Específicas:

- a) La renuncia de la exención del IGV se relaciona positivamente con la Liquidez de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.
- b) La renuncia a la exención del IGV se relaciona positivamente con la rentabilidad de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.
- c) La renuncia a la Exención del IGV se relaciona positivamente con la solvencia de empresas productoras de leche de Cañete– 2015.

1.7.3. Identificación de Variables:

- ✓ Renuncia a la Exención del Impuesto General a las Ventas.
- ✓ Crecimiento Financiero.

1.7.4. Operacionalización de Variables:

Tabla 1

Identificación de Variables e indicadores

VARIABLES	INDICADORES
X: Renuncia a la Exención del IGV	X1: Renuncia a la Exención del IGV
Y: Crecimiento Financiero	Y1: Liquidez Y2: Rentabilidad Y3: Solvencia

Fuente: Elaboración Propia

CAPITULO 2: MARCO TEORICO

2.2. Antecedentes del Problema

En la actualidad no existen investigaciones realizadas sobre el efecto de la renuncia a la exención del IGV en el crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete. En ese contexto, en la presente investigación enfocaré mi atención en demostrar si renunciar a la exención del IGV genera o no un crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.

A continuación, se mencionan trabajos de investigación que están relacionados a la presente investigación:

2.2.1 Antecedentes Internacionales

1.- Barahona, Ramírez y Pérez (s.f) estudiaron si es negativo el Impacto Fiscal, al generar una pérdida en los ingresos del Presupuesto del Gobierno Central, y por ende una reactivación económica en el empleo. Por lo que las exenciones o deducciones de leyes especiales en el Impuesto a la Renta tienen impacto en la política y reforma tributaria. El objetivo general, implica medir el efecto fiscal de las exoneraciones del Impuesto a la Renta otorgadas a las Instituciones del estado y empresas Públicas bajo la Ley Orgánica de Empresas Públicas en el Ecuador. Como hipótesis general el autor planteó, que la carga fiscal para la Administración Tributaria es mayor al beneficio que las Instituciones y Empresas del estado, generan en la producción del Ecuador.

Los métodos utilizados para la presente investigación, que permitieron el cálculo del Gasto Tributario de un país son: ex post y ex ante, así como el gasto directo sustitutivo. La curva de Lorenz significó una herramienta que permitió graficar la diferencia entre la distribución acumulada del gasto y la equidad perfecta.

Las conclusiones que pudo inferir el autor son las siguientes: La medición del gasto fiscal es una medida necesaria que el Gobierno debe estimar cada año, a fin de beneficiar en la percepción y aceptación del sector público, así como constatar en la sociedad la generación de una externalidad positiva.

Es importante indicar que la tesis materia de análisis es de relevancia ya que considera a las exoneraciones como un gasto público para el gobierno, cuya finalidad es la generar un desarrollo e incentivo económico en una región o sector.

2.- Valarezo (2006) estudió si las exoneraciones otorgadas dentro del ordenamiento jurídico de Ecuador calificarían como un derecho o un privilegio, en base al análisis doctrinario y normativa.

El autor concluyó en base a su investigación que las exoneraciones no son un derecho ni un privilegio, ya que son instrumentos que el legislador toma para generar efectos en la sociedad, no obstante, no implica que la mala aplicación de esta sea la existencia de las mismas dañinas o perjudiciales. Asimismo, plantea un ajuste a derecho en la actuación del legislador y que evite emitir normas que contengan exoneraciones, en base a argumentos retóricos y no prácticos. Esto implica que debe de tener en cuenta el beneficio social y la pérdida en la tributación. Por otro lado, concluyó que hay casos en que las exoneraciones se constituyen como derechos para los que son beneficiarios de la misma, como es el caso de la Ley de Ancianos.

Es importante indicar que la tesis anteriormente mencionada, proporcionó un análisis doctrinario y conceptual sobre la diferenciación que existe entre los beneficios tributarios y las exoneraciones otorgadas dentro del ordenamiento jurídico. Por consiguiente, dicha tesis resulta beneficioso para el desarrollo de la presente investigación, ya que permite comprender cuál es el impacto de la exención y los fines de las mismas.

2.2.2 Antecedentes Nacionales

1.- Davila (2017) estudió las características de la renuncia a la exención del Apéndice I del Impuesto General a las Ventas en el Perú: Caso Sector Agrícola y Lechero- Lima, 2016. Por lo que el objetivo fundamental del presente estudio fue identificar y especificar las características que la renuncia a la exención de los productos mencionados en el Apéndice I de la LIGV generó en el sector lechero y agrícola del Perú en el 2016.

El tipo de investigación de la tesis es descriptiva y de enfoque cualitativo.

El método de investigación aplicado fue de revisión bibliográfica y documental. La población de estudio de la investigación fueron las empresas del sector Agrario del Perú y del Sector lechero- Lima. La técnica de recolección de datos fue por medio de bibliografía documental y comparación entre la descripción de la renuncia a la exención del Apéndice I del IGV en el Perú y del Sector Agrícola y Lechero Lima, 2016.

El autor tuvo las siguientes conclusiones: Determinó que el número de casos procedentes en los sectores Agrícolas y Lechero, donde los casos de renuncia a la exención del IGV en el sector agrícola, según el Apéndice I, aumentó en 10% a comparación del año anterior; no obstante, en el sector lechero sólo aumentó un 4% a razón del año anterior. Asimismo, se planteó flexibilizaciones en el procedimiento de renuncia para el sector agrícola y lechero,

proponiendo que se retome la exención en caso de desastres naturales (Fenómeno del Niño).

Cabe indicar que la tesis mencionada es relevante, ya que proporciona un análisis respecto a las solicitudes de renuncia a las exoneraciones presentadas en el sector lechero y sector Agrícola en el ejercicio 2016, así como el procedimiento de renuncia a la exención de aquellos bienes mencionados en el Apéndice I de la Ley del Impuesto general a las Ventas.

2.- Hinostroza (2016) estudió cuál es el efecto a nivel financiero de la exención del IGV en las entidades ubicadas en la Región Amazónica. Por lo que el objetivo general del presente estudio fue evaluar dicho efecto financiero de la exención del IGV en las empresas de la Amazonia, siendo su hipótesis de que la exención del IGV incide financieramente en las empresas de dicha región.

El tipo de investigación del autor es descriptiva y de enfoque cualitativo.

El diseño de la investigación es de tipo investigación acción. La población de esta investigación está conformada por las empresas ubicadas en la región amazónica, las cuales aproximadamente son 368 mil empresas registradas en dicha región y que cuentan con el beneficio de la exención del IGV. La muestra aplicada a la investigación es de tipo no probabilístico. La técnica de recolección de datos utilizados fueron técnicas de observación, entrevistas y revisión de documentos.

El autor de la presente investigación concluyó lo siguiente: La exención del IGV afecta técnicamente la estructura de este impuesto, la exención del IGV no incentiva la inversión en dicha región, financieramente las empresas en la región son afectadas

por no poder usar el crédito fiscal, la exención del IGV puede ser sustituida por otros regímenes alternos.

Es importante indicar que la tesis mencionada efectuó un análisis del impacto que genera la exención en las empresas ubicadas en la región amazónica, precisando que el impuesto general a las ventas proveniente de algunas compras incrementa el costo de las adquisiciones al no poder ser utilizado como crédito fiscal y por ende el precio de los productos, disminuyendo posiblemente los márgenes de ganancia. Asimismo, se hace hincapié que las exoneraciones no resultaron ser beneficiosas para el sector o región de la Amazonía ya que se presenta niveles de pobreza, lo que en conclusión demuestra que las exoneraciones no cumplen su fin si es que no existe un adecuado control de la Administración Tributaria.

3.- Villegas (2016) estudió la manera en que los beneficios de la ley promoción de la inversión en la Amazonía N° 27037 se relacionan con las ventas de las empresas del Sector Restaurante de la Ciudad de Huánuco 2016. Por lo que el objetivo general de la presente investigación fue describir de qué manera en el 2016 las ventas de los restaurantes de la Ciudad de Huánuco se relaciona con los beneficios de la ley N° 27037, siendo su hipótesis general el hecho de que los beneficios de la ley se relacionan directamente con las ventas de las empresas del Sector Restaurante de la Ciudad de Huánuco 2016.

El tipo de investigación que se aplicó en la tesis es descriptiva y aplicada con un enfoque cuantitativo. El diseño de la investigación es no experimental, de tipo correlacional y transversal. La población de estudio esta conformada por 278 empresas del sector restaurante de la ciudad de Huánuco inscritas en la Asociación de Hoteles y Restaurantes. La muestra de la investigación es no probabilística conformada por 64 empresas. La técnica de

recolección de datos es la encuesta, siendo utilizada la técnica de cuestionario.

El autor de esta tesis concluyó que existe una relación directa entre la dimensión de las exoneraciones del IGV con las ventas de las empresas materia de estudio permitiéndole tener mejores precios que la competencia. Por último, existe una relación directa entre los beneficios de la ley de la promoción de la inversión en la Amazonía 27037 con las ventas de las empresas analizadas, generando mejor liquidez y capacidad para poder implementar estrategias de ventas en cada uno de los negocios.

Es importante indicar que la tesis mencionada, contribuye en la presente investigación en que las exoneraciones del IGV promueven el incremento de ventas permitiendo que las empresas obtengan un precio competitivo respecto a otras regiones.

2.3. Bases Teóricas

2.3.1. Renuncia a la Exención del IGV

2.3.1.1. Definición de Exención

“La teoría clásica de la exención define las exoneraciones como una dispensa legal de la obligación tributaria, sea como la derogación de la obligación de pago, no obstante producirse el hecho imponible” (Pérez, 2000, citado en Fernández, 2004, p. 8)

En otras palabras, el autor define a “la exención como la absolución de una obligación tributaria concebida en la ley, a pesar de que existe el hecho generador de la obligación tributaria” (Pérez, 2000, citado en Fernández, 2004).

Fernández (2004) refiere que “La estructura de la exención tributaria se caracteriza por contener un único mandato manifestado por dos preceptos, primero la sujeción, y de seguido, la exención; de manera que la obligación tributaria nace, pero no es exigible. Así queda claro que la

esencia de esta concepción es que la exención no afecta el momento de nacimiento de la obligación, sino el de su exigibilidad”. (p. 8)

Por otro lado, “La exención tributaria tiene lugar cuando una norma contempla que en aquellos supuestos previstos por ella, no obstante producirse el hecho imponible, no desarrolla su efecto que es el surgimiento de la obligación tributaria” (Pérez, 2000, citado en Bravo 2005, p. 257-258)

Por lo tanto, la exención tributaria proviene de la emisión de una norma expresa, la cual contiene aquellos supuestos que se encontraran librados del nacimiento de la obligación tributaria al producirse el hecho generador mencionado en la misma norma como hipótesis de incidencia.

Valarezo (2006) refiere que “Las exoneraciones se explican únicamente por razones de orden público, económico y social; y, para que operen las mismas, debe previamente haber nacido la obligación tributaria, de tal modo que, la característica principal de la exención es impedir el nacimiento de la deuda tributaria, lo que la diferencia, de la remisión, por ejemplo. La exclusión originada por el no nacimiento de la deuda puede abarcar la totalidad del tributo o solamente una parte de él por cuanto la acción estatal puede referirse a una parte de la imposición”. (p. 36:37)

Cruz de Quiñones (2003), señala a “as exenciones como Minoraciones estructurales que generan un menor recaudo público, cuyo objetivo al existir no es una promoción extrafiscal como los beneficios tributarios, sino que obedecen a razones técnicas de indagación de la capacidad contributiva real del sujeto, acorde con la lógica del tributo de que se trate, para lo cual valoran el origen de las rentas o riquezas gravadas, las condiciones en las cuales se realizan y, por supuesto, las circunstancias personales del sujeto”. (p.453)

2.3.1.2. Tipos de Exención:

La doctrina distingue las siguientes exoneraciones:

a) Exención Objetiva:

Fernández (2004) refiere que “Por exención objetiva, atendemos a los supuestos en que el beneficio fiscal se otorga en virtud de alguno de los aspectos del hecho sujeto, en su vertiente objetiva; esto es, o a su elemento temporal, esto es por un plazo determinado, o a su elemento espacial (jurisdicción o territorio), o atendiendo a la faceta material del hecho imponible”. (p. 46)

Es decir, se define a “la exención objetiva, como aquella que libera de una obligación tributaria, la misma que será otorgada en base a un elemento objetivo, tales como el tiempo de la aplicación de la liberación, el lugar de aplicación o el hecho imponible” (Fernández, 2004).

Mientras que Valarezo (2006) afirma que “La Exención objetiva existe cuando se establece en beneficio de ciertos objetos o actos que por la circunstancia de haber acaecido el hecho generador hubieran quedado sometidos al tributo” (p. 52-53).

La exención objetiva se origina cuando la misma norma excluye ciertos hechos o actos que se encuentran comprendidos como hechos generadores del tributo (Valarezo, 2006).

Por otro lado, Bocchiardo (2003), afirmó que “Las exenciones son *objetivas* cuando tiene en cuenta el acto o la actividad, riqueza o beneficio gravado” (p.164).

b) Exención Subjetiva:

Fernández (2004) escribió que “Por exención subjetiva debe entenderse la que atiende a la condición del contribuyente, sea, la que se otorga a ciertas o determinadas categorías de personas, no obstante encontrarse en los supuestos fácticos de la imposición en la relación definida por la ley para que esa obligación pudiera producirse a cargo de ellas”. (p.42)

Es decir, se define a la exención subjetiva como la liberación del pago de un tributo por los supuestos relacionados al sujeto o contribuyente en determinadas categorías, de acuerdo a lo que se encuentra mencionado en la ley (Fernández, 2004).

Valarezo (2006) afirma que “Las exoneraciones subjetivas derivan de la atención que se le presta a la persona, es decir, en consideración al sujeto pasivo, operando la exención solo respecto de él” (p. 53).

Bocchiardo (2003), refiere: “Las exenciones son subjetivas cuando toman en consideración a determinadas personas físicas o jurídicas” (p.164).

c) Exención Mixta:

Fernández (2004) escribió que “La exención mixta que se integran de una forma combinada de elementos de las anteriores, de manera que participan de la exención objetiva, en tanto exoneran de la carga tributaria a determinados hechos, actividades y/o situaciones; y de la exención subjetiva, si opera respecto de determinados sujetos. Es decir, se trata de exenciones que precisan de un dato subjetivo para su determinación, pero que no es suficiente para la aplicación de la norma de protección fiscal, si no va acompañada del cumplimiento de requisitos objetivos”. (p. 46).

En ese sentido, “la exención mixta, es definida como la combinación conjunta de exoneraciones que están relacionadas a hechos y/o sujetos, los mismos que pueden ser temporales o relacionados a un ámbito territorial. Dicha liberación de pago del tributo, va a encontrarse dentro del ordenamiento jurídico tributario”. (Fernández, 2004).

2.3.1.3 Diferencia conceptual entre exención, concepto de No Incidencia y No Sujeción:

La exención, el concepto de no incidencia y no sujeción tienen las siguientes definiciones:

a) Concepto de "No Incidencia":

Fernández (2004) refiere que “Para definir el concepto de la *no incidencia*, se hace necesario partir del concepto opuesto, sea el de la incidencia tributaria, que se traduce en la cobertura de la normativa tributaria hacia determinada persona u objeto” (p. 5).

Herrera (1990) refiere que “El termino no incidencia, ha sido acuñado por la doctrina brasilera: “se produce incidencia de la ley tributaria cuando determinada persona o cosa se encuentra dentro del campo cubierto por la tributación; por el contrario tiene lugar la no incidencia cuando determinada persona o cosa se encuentra fuera del campo de incidencia de la regla jurídica de tributación” (p.35).

Asimismo, Herrera (1990) refiere que “La no incidencia, se produce cuando determinada persona o cosa no se ve afectada por la eficacia jurídica de los preceptos tributarios” (p. 36)

b) Concepto de "No Sujeción":

Fernández (2004) refiere “La ausencia de obligación tributaria-, deriva del precepto tributario que declara los hechos y personas que están sujetas al tributo”. (p. 6)

Es decir, se define a la “no sujeción como aquellos hechos y/o sujetos que al no encontrarse comprendidos dentro del ámbito de aplicación del tributo de la misma norma, carecen de efecto para el nacimiento de la obligación tributario” (Fernández, 2004).

Asimismo, Octavio (1998) afirma que “En la no sujeción, no nace la obligación tributaria, pues se trata de hechos que no encajan dentro de la definición del supuesto legal para que ella surja, no obstante que pueden tener alguna similitud con dicho supuesto, bien sea real o personal.” (p. 178)

Ariza (2011) refiere “En los supuestos de no sujeción no hay realización del hecho imponible y es la norma que define el hecho imponible la que tipifica los hechos que quedan fuera de la órbita del tributo”. (p. 46)

Por otro lado, desde el punto de vista formal, la diferencia entre unas y otras ha sido nítidamente acuñada por la dogmática jurídica, pues mientras el presupuesto de hecho de la exención- se dice- integra el hecho imponible del tributo, esos otros presupuestos, los de no sujeción, quedan fuera de éste, siendo por tanto, a efectos del concreto tributo, hechos irrelevantes, a jurídicos que escapan a las fronteras del hecho imponible y no son aptos, por consiguiente, para generar la obligación del pago del mismo. Así en tanto en la exención se realiza el hecho imponible, siendo precisa una segunda norma- la de exención- que anule los efectos habituales de su verificación, en los supuestos de no sujeción no hay realización del hecho imponible, y es la propia norma definidora de éste la que, al tipificar ciertos hechos como

relevantes, deja en la ajuricidad a los demás (Lozano, 1909, citado en Ariza, 2011, p. 46)

Ariza (2011), afirma que “Las no sujeciones consisten en la manifestación expresa que hace el legislador respecto de la exclusión de ciertos individuos o actividades, según el caso, del hecho generador que configura el impuesto. La no sujeción se manifiesta en la no presentación de declaraciones y el pago del impuesto” (p.47).

En ese orden de ideas, puedo concluir que la exención a diferencia de la No incidencia, se da cuando el hecho o acto a pesar de que se encuentra dentro del ámbito de aplicación no se encuentra afecto por norma legal expresa, mientras que la no incidencia implica que el hecho o acto no se encuentra dentro del ámbito de aplicación. Para el caso de la exención comparado con la no sujeción, en la no sujeción no hay realización del hecho imponible, mientras que en la exención se realiza el hecho imponible pero por norma legal no se encuentra afecta.

2.3.1.4. Objetivos de las Exoneraciones:

Apoyo consultoría (2003), refiere que “Los principales objetivos planteados para el uso de exoneraciones o incentivos tributarios se pueden mencionar:

- ✓ Atraer inversión, nueva tecnología o generar empleo.
- ✓ Fomentar el desarrollo de determinadas industrias consideradas estratégicas por el Estado.
- ✓ No perder competitividad, en términos de la capacidad de atraer inversiones, dado el uso por países vecinos.
- ✓ Diversificar la estructura económica, la cual puede ser especialmente importante en países más expuestos a la volatilidad de los precios de los commodities.
- ✓ Entrenar y desarrollar el capital humano.

- ✓ Fomentar el desarrollo de áreas geográficas deprimidas o que presentan desventajas de infraestructura o atención del Estado.
- ✓ Sustituir gastos explícitos del gobierno” (p. 9).

El estudio macroeconómico del informe mencionado en el párrafo anterior, tiene como idea central el hecho de que las exoneraciones otorgadas por el estado tienen como fin promover el desarrollo de actividades económicas, de tal forma que sean impulsadas con este beneficio fiscal y de esta forma también existan mayores probabilidades de atraer a diversos entes económicos a invertir en dichos rubros exonerados (Apoyo Consultoría, 2003, p.9).

Por otro lado, Jiménez y Podestá, (2009) afirman que "Las exoneraciones temporales de impuestos constituyen una de las formas más comunes de incentivos fiscales a la inversión, donde se exime a las firmas nuevas del pago del impuesto a la renta durante un periodo determinado" (p.16)

2.3.1.5. Legislación Peruana:

2.3.1.5.1. Constitución Política del Perú:

Arancibia (2012) escribió que el "Artículo 74°.- Principio de Legalidad, comprende que: Los tributos se crean, modifican o derogan, o se establece una exención, exclusivamente por ley o decreto legislativo en caso de delegación de facultades, salvo los aranceles y tasas, los cuales se regulan mediante decreto supremo. Los gobiernos locales pueden crear, modificar y suprimir contribuciones y tasas, o exonerar de estas, dentro de su jurisdicción y con los límites que señala la ley, El Estado, al ejercer la potestad tributaria, debe respetar los principios de reserva de la ley, y los de igualdad y respeto de los derechos fundamentales de la persona. Ningún tributo puede tener efecto confiscatorio. El principio de legalidad está relacionado con la creación, modificación

o no aplicación de un tributo o una exención dentro de un ámbito territorial, la misma que es otorgada por medio de una ley o decreto legislativo en caso de delegación de facultades otorgadas al Poder Ejecutivo por parte del legislativo.” (p.124).

Cachay (2012), escribió que “el principio de legalidad apunta a la formalidad o el instrumento legal- la ley o norma con rango de ley- que se debe de utilizar para la creación del tributo, mientras que el principio de reserva de ley supone la regulación exclusiva- también por la ley- de determinados elementos de la relación jurídica tributaria, como son los sujetos, la tasa, el supuesto de hecho, etc; de modo tal que, el estricto cumplimiento de este último principio, también implica la observancia del primero, circunstancia que ha generado la confusión en el uso de la terminología constitucional tributaria” (p.11-12).

2.3.1.5.2. Texto Único Ordenado del Código Tributario, aprobado por D.S. 133-2013-EF y normas modificatorias:

Huamaní (2015) afirmó que “El código Tributario peruano es un conjunto orgánico y sistemático de disposiciones que norman la materia tributaria general. Es una norma esencia y especial (por su contenido, objeto y ámbito de aplicación) para la materia tributaria. Sus disposiciones, que no regulan a ningún tributo en particular, son aplicables a todos los tributos (impuestos, contribuciones y tasas) pertenecientes al sistema tributario nacional y a las relaciones que la aplicación de estos y las normas jurídico-tributarias originen.” (p. 30)

Norma VII del Título Preliminar del Código Tributario: Reglas Generales para la Dación de Exoneraciones, Incentivos o Beneficios Tributarios:

T.U.O del Código Tributario, D. Supremo N° 133-2013-EF (2013), indicó que “La dación de normas legales que contengan exoneraciones, incentivos o beneficios tributarios, se sujetarán a las siguientes reglas: **a)** Deberá encontrarse sustentada en una

Exposición de Motivos que contenga el objetivo y alcances de la propuesta, el efecto de la vigencia de la norma que se propone sobre la legislación nacional, el análisis cuantitativo del costo fiscal estimado de la medida, especificando el ingreso alternativo respecto de los ingresos que se dejarán de percibir a fin de no generar déficit presupuestario, y el beneficio económico sustentado por medio de estudios y documentación que demuestren que la medida adoptada resulta la más idónea para el logro de los objetivos propuestos. Estos requisitos son de carácter concurrente. El cumplimiento de lo señalado en este inciso constituye condición esencial para la evaluación de la propuesta legislativa; **b)** Deberá ser acorde con los objetivos o propósitos específicos de la política fiscal planteada por el Gobierno Nacional, consideradas en el Marco Macroeconómico Multianual u otras disposiciones vinculadas a la gestión de las finanzas públicas; **c)** El articulado de la propuesta legislativa deberá señalar de manera clara y detallada el objetivo de la medida, los sujetos beneficiarios, así como el plazo de vigencia de la exención, incentivo o beneficio tributario, el cual no podrá exceder de tres (3) años. Toda exención, incentivo o beneficio tributario concedido sin señalar plazo de vigencia, se entenderá otorgado por un plazo máximo de tres (3) años; **d)** Para la aprobación de la propuesta legislativa se requiere informe previo del Ministerio de Economía y Finanzas; **e)** Toda norma que otorgue exoneraciones, incentivos o beneficios tributarios será de aplicación a partir del 1 de enero del año siguiente al de su publicación, salvo disposición contraria de la misma norma; **f)** Sólo por ley expresa, aprobada por dos tercios de los congresistas, puede establecerse selectiva y temporalmente un tratamiento tributario especial para una determinada zona del país, de conformidad con el artículo 79º de la Constitución Política del Perú; **g)** Se podrá aprobar, por única vez, la prórroga de la exención, incentivo o beneficio tributario por un período de hasta tres (3) años, contado a partir del término de la vigencia de la exención, incentivo o beneficio tributario a prorrogar. Para la aprobación de la prórroga se requiere necesariamente de la evaluación por parte del sector respectivo del impacto de la exención, incentivo o beneficio tributario, a través de factores o

aspectos sociales, económicos, administrativos, su influencia respecto a las zonas, actividades o sujetos beneficiados, incremento de las inversiones y generación de empleo directo, así como el correspondiente costo fiscal, que sustente la necesidad de su permanencia. Esta evaluación deberá ser efectuada por lo menos un (1) año antes del término de la vigencia de la exención, incentivo o beneficio tributario. La Ley o norma con rango de Ley que aprueba la prórroga deberá expedirse antes del término de la vigencia de la exención, incentivo o beneficio tributario. No hay prórroga tácita; **h)** La ley podrá establecer plazos distintos de vigencia respecto a los Apéndices I y II de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo y el artículo 19º de la Ley del Impuesto a la Renta, pudiendo ser prorrogado por más de una vez”.

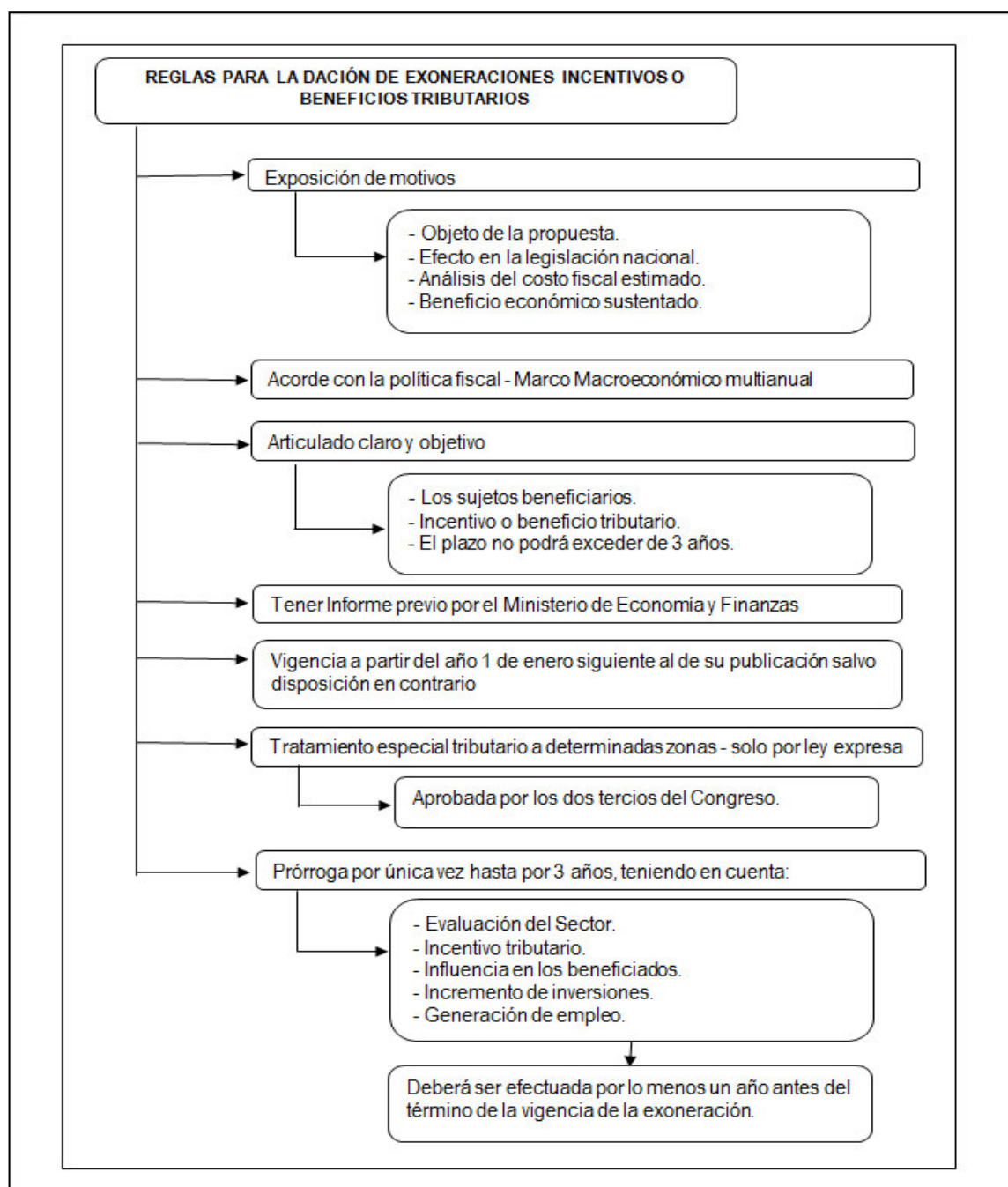


Figura 1. Reglas para la Dación de Exoneraciones, Incentivos y Beneficios Tributarios

Fuente: Figura del Manual del Código Tributario y de la Ley Penal Tributaria. Arancibia Cueva, M. (2012).

2.3.1.5.3. Ley del IGV, aprobado por Decreto Supremo N° 055-99-EF:

2.3.1.5.3.1. Operaciones Exoneradas en la Ley del Impuesto General a las Ventas:

El artículo 5° de la ley del Impuesto general a las ventas, aprobado por Decreto Supremo N° 055-99-EF y modificatorias (en adelante “Ley del IGV”), detalló que las operaciones que se encuentran exoneradas del pago de dicho impuesto se encuentran contenidos en los Apéndices I y II de dicha Ley. Dichos Apéndices según el artículo 6° de la Ley del IGV pueden ser modificados mediante decreto supremo con voto aprobatorio del consejo de ministros con opinión técnica de SUNAT.

Cabe indicar que la prórroga de las exoneraciones estará sujetas al plazo establecido en la norma de dación de exoneraciones, incentivos o beneficios tributarios, la que estará sujeto a evaluación de costo-beneficio de la exención.

2.3.1.5.3.2. Vigencia y Renuncia a la Exención del IGV:

El artículo 7° de la Ley del IGV, estableció que las exoneraciones contenidas en los Apéndices I y II tienen vigencia hasta el 31 de diciembre de 2018. Asimismo, los contribuyentes tienen la opción de renunciar a dicha exención.

Cabe indicar que el contribuyente para poder solicitar la exención debe de presentar el formulario N° 2225 cumpliendo con ciertos requisitos para que pueda ser admitido dicho formulario, en caso incumpla con uno de los requisitos solicitados puede subsanarlos dentro del

plazo otorgado en el Resolución de Superintendencia N° 103-2000/SUNAT.

La solicitud presentada por el contribuyente será sujeta a evaluación por parte de la Administración tributaria, quien puede requerir información en caso sea necesario, debiendo de evaluar la solicitud dentro de un plazo de 45 días hábiles de presentada la solicitud; caso contrario, en caso de que no exista pronunciamiento será considerada aprobada. La renuncia a la exención se hará efectiva desde el primer día del mes siguiente de dicha aprobación.

Es preciso indicar que la vigencia de la renuncia a la exención estará sujeta a la detección de indicios de evasión o delito tributario.

2.3.1.5.4. Reglamento de la LIGV, aprobado por D.S. N° 029-94-EF:

El Reglamento de la Ley Del Impuesto General a las Ventas - D.S. N° 029-94-EF (1994), citado por Carrasco Buleje, L. y Torres Cárdenas, G. (2014), en el numeral 12.2 del artículo 2º del RLIGV señalaron que “La renuncia a la exención se efectuará por la venta e importación de todos los bienes contenidos en el Apéndice I y por única vez. A partir de la fecha en que se hace efectiva la renuncia, el sujeto no podrá acogerse nuevamente a la exención establecida en el Apéndice I del Decreto”. (p.1467)

Es decir, una vez que un contribuyente renuncia a la exención del IGV, no hay vuelta atrás para recuperarla.

2.3.1.6. Derecho Comparado en Otros Países: “Definición de Exención”:

Uruguay:

“Artículo 41°.- (Exención).- Constituye exención o exención la liberación total o parcial de la obligación tributaria, establecida por la ley en favor de determinadas personas comprendidas en la definición del hecho generador” (Código Tributario de Uruguay – Ley N° 14.306, 1974, p.22).

La exención es definida como una libración total o parcial de obligación fiscal de pagar el impuesto, a favor de personas que materializaron la realización de la hipótesis de incidencia (Código tributario de Uruguay – Ley N° 14.306, 1974).

Ecuador:

“Art. 31°.- Concepto.- Exención o exención tributaria es la exclusión o la dispensa legal de la obligación tributaria, establecida por razones de orden público, económico o social” (Código Tributario de Ecuador – Decreto Supremo 1016-A, p.7).

De acuerdo al párrafo mencionado con anterioridad, se observa que en la normativa internacional mencionada, se entiende que la exención es definida como la exceptuación legal de una obligación tributaria, otorgada por una norma expresa basada en el logro de diversos fines (Código tributario de Ecuador – Decreto Supremo 1016-A, 1975).

España:

“Ley General Tributaria de España – Ley 58/2003”

Artículo 22° Exenciones:

“Son supuestos de exención aquellos en que, a pesar de realizarse el hecho imponible, la ley exime del cumplimiento de la obligación tributaria principal” (Robles, Ruiz, Villanueva y Bravo, 2014, p. 70-72).

La exención es el hecho de eximir a un sujeto del cumplimiento de la obligación tributaria por la emisión de una norma expresa, a pesar de que realizó un hecho que está comprendido dentro del ámbito de aplicación (Robles, Ruiz, Villanueva y Bravo, 2014).

2.3.1.7. Renuncia a la Exención de IGV

2.3.1.7.1 Efectos de la Exención del IGV:

Los Apéndices I y II de la LIGV contienen una relación de bienes y/o servicios que están exonerados del pago de dicho impuesto.

Sin embargo, la exención del impuesto va a generar ciertos efectos económicos tanto en el vendedor del bien como en el comprador del mismo, de la siguiente manera: el vendedor del bien exonerado, no usa el crédito fiscal proveniente de las compras efectuadas en las que incurrió para elaborar dicho producto, por no realizar ventas gravadas, es decir, no cumple con requisito sustancial mencionado en el artículo 18° de la Ley del Impuesto General a las Ventas; mientras que en el caso del comprador del bien exonerado, éste va a adquirir un producto con mayor costo y exonerado de IGV, por lo que de

la misma forma dicha compra no otorga derecho a crédito fiscal para el mismo.

Según, Hinostroza (2016), considero que “El contribuyente beneficiado con la exención del IGV, adquiere una condición equivalente a la de consumidor final, ya que debe soportar el total de la carga impositiva de las adquisiciones, al no poder trasladar dicho impuesto” (p.22).

Mientras que Chirinos (2009) refiere lo siguiente: “estar exonerado del IGV es más un inconveniente, una desventaja o un perjuicio más que una ventaja, pues se pierde la neutralidad del impuesto que deberá recuperarse a través del precio configurándose una clara distorsión del sistema” (pp. 79-80).

Según, Escobal y Aldana (2000) se refiere que “La exención de impuestos perjudica al productor porque genera que el mayorista pague un menor precio por la compra del producto agropecuario y que le productor no pueda acceder a crédito tributario por la compra de insumos. La caída en el precio se origina por el hecho que el mayorista tiene que pagar un mayor monto de impuestos directos al no contar con crédito tributario por la compra del producto agropecuario. El mayor pago de impuestos sería cargado al productor, quien obtendría un menor precio. Esto último significa que el productor, a pesar de encontrarse exonerado de impuestos, paga impuestos a la venta de manera directa.” (p.22).

2.3.1.7.2. Definición y Efecto de Renunciar a la Exención de IGV:

Para poder entender la renuncia a la exención de dicho impuesto es necesario citar a Chirinos (2009) quien afirma que “El fundamento de la exención de los bienes contenidos en la lista del Apéndice I de la Ley del Impuesto General a las Ventas se encuentra en la necesidad de atenuar el efecto regresivo del impuesto”. No obstante, en un listado como ese, debe rechazarse el uso de exenciones a determinados bienes, presumiblemente integrantes de la canasta básica de consumo de los sectores de bajos ingresos, como herramienta de subsidio a la pobreza, principalmente porque no cumplen su función. Esto es, si el fundamento de todos y cada uno de los bienes exonerados se encuentra en favorecer y atenuar el efecto regresivo del impuesto, entonces no se comprenden exoneraciones a bienes que, ni lejanamente, podrían ser consumidos ni utilizados por el más humilde poblador de la periferia de Lima”. (p.83).

En otras palabras, la renuncia a la exención lo que busca es que existe la neutralidad del IGV en sus diversas cadenas de comercialización y/o producción, de tal manera que los productos que son de primera necesidad básica no sean trasladados al consumidor final a un precio incrementado por el impuesto, ya que normalmente cuando un tributo es regresivo la carga del impuesto perjudica a los sectores de bajos ingresos en comparación de los sectores de mayores ingresos (Chirinos, 2009, p.83).

De lo expuesto, se concluye que la renuncia a la exención es una medida normativa otorgada por la LIGV, con la finalidad de que los contribuyentes puedan optar por pagar el impuesto general a las ventas provenientes de sus ventas.

Dicha situación implicaría que los contribuyentes al vender sus productos gravados con el IGV estarían realizando operaciones gravadas, pudiendo hacer uso del IGV de sus adquisiciones como crédito fiscal, es decir, cumplirían sustancialmente con el requisito indicado en el inciso a) del artículo 18° de la LIGV, para efectos de la utilización de crédito fiscal.

Consecuentemente, estaría vendiendo un producto a precio competente en el mercado, pudiendo obtener mayor margen de ganancia, ya que el IGV de compras estaría siendo neutralizado y por otro lado estaría trasladando dicho impuesto al adquirente, quien podrá hacer uso efectivo del mismo como crédito fiscal.

A continuación, se ejemplifica la situación de una empresa con y sin exención del IGV:

Tabla 2

Comparación de Costos y Utilidades entre empresas exoneradas del IGV y empresas que no están exoneradas del IGV

<u>Concepto</u>	<u>Exonerado del IGV</u>	<u>Sin Exención de IGV</u>
Costo de Producción	S/. 120 000,00	S/. 120 000,00
IGV Compras	<u>S/. 30 000,00</u>	<u>S/. 0,00</u>
Costos Total	S/. 150 000,00	S/. 120 000,00
<u>Margen Utilidad</u>		
Venta Total	S/. 170 000,00	S/. 170 000,00
Costo Total	<u>S/. 150 000,00</u>	<u>S/. 120 000,00</u>
Utilidad Bruta	S/. 20 000,00	S/. 50 000,00
Margen Utilidad	12%	29%

Fuente: Elaboración Propia

2.3.2.- Crecimiento Financiero

2.3.2.1. Crecimiento Financiero:

“Los factores financieros que más parecen condicionar la dinámica de crecimiento empresarial son la liquidez, la capacidad de generación de recursos y la existencia de fondos internos. Con esto, las empresas que registran mayores tasas de crecimiento se caracterizan por un mayor grado de equilibrio financiero, una rentabilidad más elevada y una mayor salud financiera, debido a que son más solventes, mantienen excedentes de liquidez, se hallan más capitalizadas, muestran tasas más elevadas de rentabilidad y una mayor capacidad de generación de recursos que emplean en la financiación del crecimiento” (Correa, 1999, citado por Morales, 2016, p.59).

Es decir, a medida que las empresas presentan indicadores de liquidez, rentabilidad y de solvencia en óptimas condiciones, por ende registran un mayor crecimiento partiendo desde el punto de vista financiero.

El crecimiento financiero, se entiende como la expansión o mejora cuantitativa desde el punto de vista financiero. Puesto que para ello es necesario utilizar como herramienta principal los estados financieros de la empresa, tanto actuales como de años anteriores, a fin de visualizar las variaciones monetarias en los principales rubros de dichos estados y mediante herramientas de medición poder conocer si es que efectivamente la empresa financieramente obtuvo un cambio o incremento favorable.

Para que ello sea posible, es necesario aplicar diversos instrumentos de medición financiera a los estados financieros de la empresa, como es el caso de un análisis de ratios financieros, análisis verticales y horizontales sobre el movimiento de las

cuentas y por último un análisis comparativo con los resultados del sector.

En ese sentido, el crecimiento financiero es el aumento de activos y capital de una persona u empresa en un período determinado. El crecimiento financiero es una buena señal de prosperidad, la cual es vital para expandir operaciones. Puesto que para establecer el crecimiento financiero se debe de analizar principalmente las cuentas de los estados financieros.

2.3.2.2 Fuentes de Análisis de Información Financiera:

Palomares y Peset (2015), sostienen que “Las principales fuentes de información que se utilizan para analizar una empresa dese un punto de vista financiero se resumen en la figura 10.3”. (p.264)

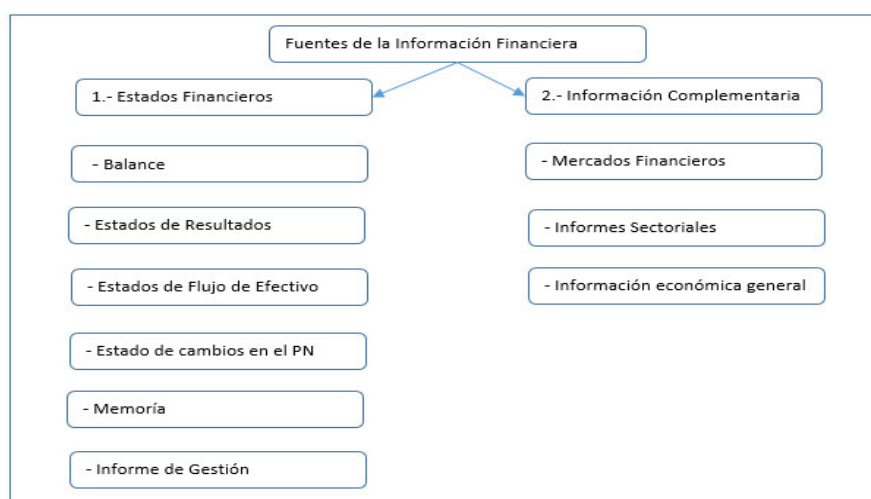


Figura 2. Fuentes de Información Financiera

Fuente: Gráfico de Estados financieros Interpretación y Análisis. Palomares, J.y Peset, M. J. (2015).

Existen diversas fuentes de información que sirven para analizar de manera cuantitativa la información financiera que posee una empresa, estas pueden ser por medio de estados financieros o de información complementaria externa (Palomares y Peset, 2015).

2.3.2.3 Información Financiera:

Ramírez, Molina, Bautista y Vicente (2015) refieren que “La información financiera es necesaria para tomar decisiones de asignación de recursos. De esta manera por ejemplo, la información financiera le sirve a un inversor o a un prestamista para decidir si invierte sus recursos en una entidad o en otra. La calidad de esa información influye directamente en la calidad de las decisiones que se tomen y, como consecuencia de ellos, los proyectos que reciben apoyo financiero y lo que no. Por este motivo, existe un interés general por tratar de mejorar la calidad de la información que presentan los demandantes de fondos para sus proyectos.” (p.15).

La calidad de la información financiera que prepare la empresa será de gran utilidad a los diferentes usuarios, a fin de que los mismos puedan tomar decisiones acertadas en cuanto a las operaciones que realicen con relación a la empresa. De la misma forma, los inversionistas utilizarán la información financiera, ya que a través de ella es la única vía de conocimiento de proveer recursos para realizar proyectos de inversión a futuro. (Ramírez, Molina, Bautista y Vicente, 2015).

Asimismo, Pacheco (2014), escribió que “Los estados financieros son un resumen clasificado de hechos económicos, registrados y contabilizados por una empresa en marcha. Son elaborados conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados o Normas de Información Financiera (PCGA), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)”. (p.19).

Franco (2015) escribió que “La información contable debe presentar ciertos atributos indispensables para poder cumplir con el objetivo de ser procesada y ordenada para el beneficio de la empresa. En primer lugar el beneficio de obtener información contable clara y oportuna debe ser mayor que el costo en que se incurra en su generación de otra manera no se justificaría la preparación de esa información. Además, la calidad de la información obtenida debe ser tal que sea precisa para tomar decisiones en la empresa o, si fuera el caso, indicar las modificaciones

necesarias en el sistema administrativo-contable para mejorar el proceso de la toma de decisiones. Finalmente, debe presentar las características generales de cualquier variedad de información contable. Estas características son: utilidad, confiabilidad, relevancia, provisionalidad, inteligibilidad y neutralidad". (p.15-16)

La información financiera es una información contable que debe de ser proporcionada de manera oportuna, precisa y razonable, de tal manera que sea de utilidad a fin de que los usuarios internos y externos puedan tomar decisiones en base a ellos. De tal manera, que el costo de poder tomar decisiones en base a ellos resulte ser mayor al costo de poder preparar dicha información financiera (Franco, 2015).

2.3.2.4. Objetivos del Análisis de Estados Financieros:

Palomares y Peset (2015), afirman lo siguiente "Las empresas elaboran regularmente sus estados financieros con el fin de proporcionar a los distintos usuarios la información contable. Adicionalmente, algunas compañías informan públicamente libre sus previsiones financieras, es decir, deben de analizar cómo los hechos contables relevantes impactarán en sus estados financieros con el fin de proyectarlos al futuro. Los estados financieros formulados informaran siempre sobre el presente y el pasado y se dirigen a distintos usuarios". (p. 259)

El fin de proporcionar los estados financieros es que los usuarios puedan conocer los hechos contables y tomen decisiones en base a ella. Las empresas pueden optar por reflejar sus estados financieros a fin de que los usuarios puedan estar informados acerca de la situación financiera y económica de la empresa y conozcan los hechos pasados y presentes (Palomares y Peset, 2015)

Franco (2015) escribió que “Los estados financieros tienen como objetivo fundamental la estandarización de la información contable de la empresa, de tal manera que cualquier persona que tenga algún conocimiento de contabilidad pueda entender lo que el reporte contable, sea el balance general o el estado de resultados, desea comunicar, al margen del tipo de empresa, su giro o, más aún, el país en donde desempeñe operaciones”. (p. 40).

Los estados financieros son preparados bajo el contexto de que puedan ser entendidos por cualquier persona que tenga mínimos conocimientos de contabilidad, de tal forma que puedan entender lo que dicha información financiera pudiera reflejar (Franco, 2015).

2.3.2.5. Instrumentos de Medición o Análisis Financiero:

2.3.2.5.1. Indicadores o Índices Financieros:

Prado (2015), escribió que “Un índice financiero es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros (Balance general, estado de resultados, flujo de caja, estado fuentes y aplicación de recursos) o de cualquier otro informe interno (presupuesto, gestión de la calidad, etc.), con el cual el usuario de la información busca tener una medición de los resultados internos de un negocio o de un sector específico de la economía, aspecto que confronta con parámetros previamente establecidos como el promedio de la actividad, los índices de periodos anteriores, los objetivos de la organización y los índices de sus principales competidores”. (p. 78).

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a

su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras (Prado, 2015).

Por otro lado, Flores Soria, J (2013) escribió que “Los ratios financieros son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa. Por lo expuesto los ratios financieros, nos indican una relación entre dos importes que nos muestran los estados financieros, que **se obtiene dividiendo** un valor con otra partida componente de los estados financieros.” (p. 111).

Los ratios financieros son resultados que se producen de la división de dos elementos o componentes de los estados financieros, los mismos que tienen una relación lógica y de los cuales al interpretarlos son importantes para la toma de decisiones empresariales (Flores Soria, J. ,2013).

2.3.2.5.1.1. Indicadores de liquidez

Palomares y Peset (2015), refieren “La liquidez de una empresa viene dada por la capacidad que tenga para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo”. (p. 303)

La liquidez, mide la capacidad que posee la empresa en poder hacer frente a sus deudas con terceros en un periodo de tiempo (Palomares y Peset, 2015).

Asimismo, Franco (2015) escribió que “Estos ratios miden la capacidad de la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras, es la capacidad que la empresa posee para conseguir el dinero líquido y financiar sus actividades de operación. Como estos ratios captan la posición financiera en un corto periodo, pueden perder razonabilidad y exactitud al utilizar los resultados obtenidos para un análisis de largo plazo, por lo que se sugiere realizar la actualización constantemente.” (p. 194)

En definitiva, el indicador de liquidez va a medir la capacidad que tiene la empresa en hacer frente a sus obligaciones con el efectivo y equivalente de efectivo en el corto y largo plazo

A. El Ratio de Circulante

Las razones básicas del uso general del ratio de liquidez son: “a) <<Este ratio mide el grado de cobertura del activo circulante respecto del pasivo circulante. Cuanto mayor sea el activo circulante respecto del pasivo circulante, tanto mayor será la seguridad de poder pagar las deudas con dichos activos; b) El exceso del activo circulante sobre el pasivo circulante proporciona un margen de seguridad contras las posibles pérdidas en la enajenación o liquidación de activos circulantes distintos del efectivo. Cuanto mayor sea este margen de seguridad, mejor para los acreedores. El margen de solvencia mide pues el margen de seguridad disponible para cubrir posibles pérdidas en el valor del activo circulante; c) Este ratio mide la reserva de fondos líquidos en relación con las obligaciones a corto plazo disponibles como margen de seguridad frente a la incertidumbre y aleatoriedad a que están sometidos los flujos de la empresa. Sucesos

aleatorios tales como huelgas, pérdidas extraordinarias y otras incertidumbres pueden temporalmente y de forma imprevista interrumpir o reducir el flujo de fondos>>”(Bernstein, 1993, citado en Palomares y Peset, 2015, p,305).

Franco (2015), escribió que “Este ratio es el coeficiente resultante del activo corriente entre el pasivo corriente. Esta razón nos indica la capacidad de generar liquidez para realizar pagos de la empresa en un momento dado”. (p. 194)

El ratio circulante mide la suficiencia que tiene la empresa de utilizar sus activos para hacer frente a su total de obligaciones con terceros (Franco Concha, P., 2015).

B. Disponibilidad Inmediata

Palomares—y Peset (2015) escribió que “El ratio de disponibilidad inmediata resta al numerados de la prueba ácida los clientes y las inversiones financieras temporales menos líquidas, con lo que muestra el porcentaje que representan sobre el pasivo corriente las partidas totalmente liquidas y las que son susceptibles de convertirse en efectivo en tres meses, es decir, el efectivo y los equivalentes”. (p. 309)

La prueba de disponibilidad inmediata, tan sólo procede a considerar aquellos activos corrientes que representan liquidez tales como, efectivo y equivalentes de efectivo, los cuales serán divididos entre el total de pasivos corrientes, para efectos de determinar la liquidez inmediata que posee la empresa para cancelar o asumir obligaciones a corto plazo (Palomares y Peset, 2015).

Franco (2015) afirma que “Este ratio de liquidez es el más rigurosos y conservados, dado que mide la capacidad efectiva de pago inmediata por parte de la empresa. Se consideran únicamente los activos mantenidos en caja-banco y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de precios de las demás cuentas del activo corriente”. (p.195).

La liquidez inmediata es aquel indicador que mide la capacidad de la empresa para poder afrontar las obligaciones de corto plazo con las partidas que representan mayor liquidez dentro de la misma (Franco, 2015).

C. Capital de Trabajo

Reglamento de Información Financiera y Manual para la preparación de Información Financiera define que “El capital de trabajo es el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa”. (Resolución Gerencia General N° 010-2008-E, 2008, citado en Flores, 2013, p. 207)

El capital de trabajo “se obtiene de restar de los activos corrientes con los pasivos corrientes. El capital de trabajo es el excedente de los activos corrientes, (una vez cancelados los pasivos corrientes) que le quedan a la empresa en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la Empresa en marcha”. (Flores, 2013).

D. Prueba Ácida:

Palomares y Peset (2015), escribió que “La prueba ácida resta la partida menos líquida del activo corriente, las existencias, con el fin de obtener un nuevo ratio no influido por la partida que más tarda en convertirse en efectivo” (p. 309).

La prueba que representa el efectivo líquido, sin considerar las existencias, es decir, este indicador representa la capacidad de la empresa en poder asumir sus obligaciones con el efectivo y equivalente de efectivo que posee en un determinado periodo de tiempo (Palomares y Peset, 2015).

Franco (2015) afirma que “Luego del ratio de liquidez general, la prueba ácida ofrece una alternativa más conservadora para evaluar la liquidez de una empresa, puesto que retira del coeficiente los inventarios, ya que al no tener certeza de su venta, no se puede asegurar su inmediata disponibilidad. Para obtener este ratio, se realiza un ajuste al numerador del coeficiente, deduciendo del activo corriente los inventarios, y el saldo neto se divide entre el pasivo corriente. De este modo, se obtendrá un resultado basado en los elementos más líquidos de la compañía”. (p. 195)

2.3.2.5.1.2. Indicadores de Solvencia:

Franco (2015) escribió que “Estos ratios son importantes porque analizan las deudas de la empresa, tanto en el corto plazo como en el largo plazo. Asimismo, permiten a las entidades que otorgan préstamos analizar el nivel de endeudamiento de la empresa y de cumplimiento del pago de sus obligaciones. Estos índices indican el respaldo con que la empresa cuenta frente a sus deudas totales (pasivo corriente más pasivo no corriente) frente al patrimonio neto, indicando la proporción del patrimonio que está comprometido con

sus deudas o el respaldo del activo fijo, lo cual nos da una idea de la autonomía financiera de la empresa”. (p. 201)

Los más usados son los siguientes:

A. Ratio de Apalancamiento:

Palomares y Peset (2015), dice que “El ratio de apalancamiento o endeudamiento describe la estructura de capital de la empresa y se define como la siguiente:

$$\text{Apalancamiento (AP)} = \text{Pasivo} / \text{Patrimonio Neto}$$

Ecuación (1). Ratio de Apalancamiento

Fuente: Estados financieros Interpretación y Análisis. Palomares, J & Peset, M. J. (2015).

Su resultado debe ser interpretado como las unidades monetarios exigibles por la deuda por cada unidad monetaria de patrimonio neto”. (p. 328)

Ramírez, Molina, Bautista y Vicente (2015), escribieron que “El nivel de endeudamiento de una empresa se obtiene relacionando los pasivos de la empresa con el patrimonio de la misma. Un ratio de endeudamiento elevado significa una fuerte vulnerabilidad a un cambio en el ciclo de explotación que conduzca a pérdidas. Por el contrario, si el negocio es rentable, el endeudamiento multiplica la rentabilidad de los accionistas (actúa como palanca)”. (p.96)

B. Ratio de Autonomía Financiera:

Palomares y Peset (2015), refieren que “El ratio de autonomía financiera muestra el porcentaje de financiación aportada por los socios sobre la financiación total. Un mayor ratio de autonomía indicará un menor riesgo para los

acreedores, o, lo que es lo mismo, mostrará una mejor situación de solvencia para la empresa”. (p. 329)

$$\text{Apalancamiento (AP)} = \text{Patrimonio Neto} / \text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto}$$

Ecuación (2). Ratio de Autonomía Financiera

Fuente: Estados financieros Interpretación y Análisis. Palomares, J. & Peset, M. J. (2015).

Ramírez, Molina, Bautista y Vicente (2015) escribieron que “Un ratio simétrico al ratio de endeudamiento es el de autonomía financiera y revela en qué medida la empresa dispone de margen para poder asumir pérdidas y en qué medida puede atraer una mayor financiación externa” (p. 96).

C. Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo

Palomares y Peset—(2015), dice que “El ratio de endeudamiento a corto plazo indica la proporción de deuda que la empresa debe devolver a corto plazo”. (p. 330)

$$\text{Ratio endeudamiento c.p. (RECP)} = \text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo}$$

Ecuación (3). Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo

Fuente: Estados financieros Interpretación y Análisis. Palomares, J. & Peset, M. J. (2015).

D. Ratio de Solvencia Total

Palomares y Peset (2015), refieren que “El ratio de solvencia total mide el número de veces que podríamos pagar el total del pasivo exigible liquidando nuestro activo. En principio cuando más se acerque a 1 el ratio, tanto más peligrosa es la situación. Si es menor que 1, la empresa estaría en quiebra técnica”. (p.331)

$$\text{Solvencia total (ST)} = \text{Total activo} / \text{Pasivo}$$

Ecuación (4). Ratio de Solvencia Total

Fuente: Estados financieros Interpretación y Análisis. Palomares, J. & Peset, M. J. (2015).

2.3.2.5.1.3. Indicadores de Rentabilidad:

Pacheco (2014), escribió lo siguiente que “Miden el desempeño y eficiencia de la empresa en relación a las ventas y la inversión, ya que una empresa debe tener la capacidad de producir utilidades suficientes para retribuir a sus inversionistas y promover su desarrollo”. (p. 41)

Franco (2015) escribió que “Estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde el punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas. Cabe mencionar que estos ratios pueden ser algo engañosos si no se cuenta con alguna información adicional”. (p. 204)

A continuación, se detallan los indicadores de rentabilidad:

A. Rentabilidad Económica:

Palomares y Peset (2015), afirmaron que “La rentabilidad económica o rentabilidad de los activos se conoce como ROA (*return on assets*). También se conoce el ROA como rendimiento de los activos. Este ratio centra su atención en la rentabilidad de las operaciones de la compañía, independientemente de su estructura de financiación. Por tanto pretende medir la eficacia de la empresa en la gestión de su activo sin tener en cuenta como se ha financiado este activo”. (p. 357)

$$\text{Rentabilidad económica (ROA)} = \frac{\text{Resultado Neto} + \text{Gasto Financiero} \times (1-t)}{\text{Total Activo}}$$

Ecuación (5). Ratio de Rentabilidad Económica

Fuente: Estados financieros Interpretación y Análisis. Palomares, J. & Peset, M. J. (2015).

Ramírez, Molina, Bautista y Vicente (2015) escribieron que “El desarrollo del negocio implica la gestión de unos recursos, con independencia de quien haya sido el aportante de los mismos. El rendimiento obtenido de estos recursos se denomina rentabilidad económica y relaciona los resultados obtenidos con los recursos utilizados”. (p. 48)

B. Rentabilidad Financiera:

Palomares y Peset (2015), escribieron que “La rentabilidad financiera o rentabilidad de los fondos propios se conoce como ROE (*return on equity*). La rentabilidad de los fondos propios no

tiene por qué coincidir con la generada por los activos de la empresa. Téngase en cuenta que los activos de la empresa pueden estar financiados con financiación propia y ajena, por lo que en la medida en que el coste de la financiación ajena difiera del rendimiento generado por los activos, la rentabilidad financiera no coincidirá con la rentabilidad económica”. (p. 370)

$$\text{Rentabilidad financiera (ROE)} = \text{Resultado Neto} / \text{Patrimonio Neto}$$

Ecuación (6). Rentabilidad Financiera

Fuente: Estados financieros Interpretación y Análisis. Palomares, J. & Peset, M. J. (2015).

2.3.2.5.2. Análisis Horizontal y Vertical de EEFF

El análisis realizado a los estados financieros de las empresas puede ser horizontal y vertical:

A. Análisis Horizontal

Palomares y Peset (2015), escribieron que “El análisis horizontal tiene como objetivo el estudio de la tendencia descrita por las magnitudes financieras del balance y la cuenta de resultados. Para ello se analizará el sentido y velocidad de ésta.

Como se estudia la evolución a lo largo de un espacio temporal, se le denomina también <<análisis dinámico>>, <<análisis de estados financieros comparativos>> o <<análisis de tendencia>>” (p.277).

Pérez López (2010), se refiere que “Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera

porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa. La comparación de estados financieros en una serie larga de períodos permitirá evaluar la dirección, velocidad y amplitud de la tendencia, así como utilizar sus resultados para predecir y proyectar cifras de una o más partidas significativas. Una tendencia es la propensión o dirección seguida por alguna variable, de especial interés y para el procedimiento de cálculo de las tendencias financieras, se selecciona un año representativo en la actividad comercial del ente económico, el cuál constituirá la base para el cálculo de las propensiones”. (p. 23).

Asimismo, Franco (2015) escribió lo que “Este análisis requiere de información financiera completa relacionada con una serie de tiempo que permita establecer una tendencia para realizar un análisis confiable. Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes periodos. Este análisis resulta de comparar las variaciones de los saldos de las cuentas de los estados financieros de un año con respecto al anterior. En caso se analice una serie de tiempo, cada año se comprar con el inmediato anterior. De esta manera, se pueden apreciar las cuentas que han presentado variaciones inusuales con relación a periodos previos. Asimismo este análisis proporciona una base para determinar cómo ha sido la gestión de un periodo en comparación con otros y así poder identificar los factores que podrían explicar las variaciones experimentadas”. (p. 189).

B. Análisis Vertical

Palomares y Peset (2015), escribieron que “El análisis vertical tiene como objetivo el estudio de la estructura interna de los estados financieros”. (p. 284).

Perez Lopez (2010) señala que “Es en el fondo, la evaluación de la estructura interna de los estados financieros, por cuanto los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar. Esta técnica permite evaluar el cambio de los distintos componentes que conforman los grandes grupos de cuentas de la empresa: activos, pasivos, patrimonio, resultados y otras categorías que se conforman, de acuerdo con las necesidades de cada ente económico. Esta técnica de análisis vertical o porcentual corresponde, a la evaluación de la estructura interna de los estados financieros y su utilidad radica en que facilita la comparabilidad de cifras entre empresas porque pierde importancia la magnitud de los valores expresados en términos absolutos, los cuales, para efectos de evaluación, son reemplazados por magnitudes porcentuales. Aunque esta herramienta de diagnóstico y evaluación es aplicable a cualquier estado financiero, cobra especial importancia en el análisis del estado de resultados, por cuanto cada uno de los rubros que lo conforman puede relacionarse con una variable única, siendo ésta las ventas. También es muy útil para el análisis de la estructura de capital, por cuanto directamente puede revelarse la forma como está siendo financiada la empresa, entre sus dos componentes básicos: recursos propios o patrimonio y recursos externos o endeudamiento, y sobre este último concepto, entre deuda a corto o largo plazo”. (p. 23-24).

2.3.2.5.3. Análisis Comparativo con el Sector

Palomares y Peset (2015), refieren que “La interpretación de los resultados obtenidos en el análisis intraempresa, y en el análisis de ratios, requiere su comparación con los obtenidos por otras empresas”. (p.270).

La posibilidad de que no se realice la comparación con un promedio, sino con la empresa con más éxito del sector. Nosotros consideramos que ambos análisis son complementarios y en cualquier caso no son excluyentes, y recomendamos que si se dispone de los datos, o éstos no son muy costosos de obtener, se determine en qué percentil se encuentra la empresa analizada dentro de su sector para cada uno de los ratios seleccionados (Bernstein, 1993; Rivero y Rivero, 2002, citados en Palomares y Peset, 2015)

2.3.2.5.4. Otros Factores que Influyen en los Resultados de las Empresas:

Existen otros factores que influyen en los resultados financieros de la empresa, y estos factores se encuentran relacionados al entorno en la que opera la empresa.

El ambiente externo está conformado por fuerzas que impactan sobre su procesos, estructura y funcionamiento integral y pueden ser: fuerzas directas e indirectas. Las fuerzas directas, influyen inmediatamente sobre la organización tales como los proveedores competidores, clientes, gobierno, mercado, bancos y recursos humanos, mientras que las fuerzas indirectas afectan el clima de la organización, mostrándose en los indicadores tecnológicos, socioculturales, medioambientales, económicos, político – legal – reglamentario e internacionales (Donnelly Gibson e Ivancevich, 1997, citado en Hernández, 2006, p.26-28)

Mateos (2004) consideró como “fuerzas directas del entorno de las organizaciones a los competidores, clientes, proveedores, recursos humanos, mientras como fuerzas indirectas identificó los factores económicos, socioculturales tecnológicos, políticos-legales-reglamentarios, medioambientales e internacionales”.

De lo expuesto, se tiene que los factores económicos, vienen dados por la coyuntura económica y estructura de cada país. Se muestran en los indicadores como déficit público, inflación, tasa de desempleo y tasa de crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI).

Respecto a los Factores socioculturales, estos tienen influencia en el comportamiento de consumo de la sociedad, por lo que las empresas deben de evaluar dichos factores como fuente de ventajas o desventajas competitivas. Por otro lado, los factores tecnológicos están vinculados con el proceso continuo de innovación tecnológico al que se ven incorporadas todas las industrias para la mejora de su proceso productivo.

Cabe indicar, que un factor importante que influye en los resultados de la empresa es el tipo de mercado en donde opera. Estos pueden ser:

- ✓ Mercado de Competencia Perfecta: Es un mercado en donde los compradores ni vendedores afectan el precio de los productos al ser numerosos.
- ✓ Mercado Monopolista: Es aquel mercado en donde sólo hay un fabricante o productor del bien.
- ✓ Mercado de Competencia Imperfecta: Estos Pueden ser:
 1. Mercado de Competencia Monopolística: Es aquel donde existen muchas empresas que venden productos similares, pero no idénticos

2. Mercado de Oligopolio: Es aquel donde existen pocos vendedores y muchos compradores.
3. Mercado de Monopsonio: Es el mercado en donde una empresa controla y regula la demanda de un producto, fijando precios.

2.3.3. Marco Conceptual o Glosario

Delito Tributario:

Un delito tributario es un acto o acción ilícita relacionada con la maniobra, ocultación, simulación o cualquier otra manera falsa de evadir impuestos”.

Evasión:

Proviene del latín *evasio*, es la acción y efecto de evadir o evadirse.

Exonerar:

La palabra “exonerar es un cultismo que viene del latín *exonerare* (*descargar, librar a alguien de un peso, carga u obligación*), verbo compuesto con prefijo *ex* – (de, desde, fuera de, idea de alejamiento o privación) y la raíz de la palabra latina *onus, oneris* (carga, peso, fardo, también, gravamen o impuesto). Asimismo, de la misma raíz proceden los adjetivos *onerosos* (pesados, graves) y *onerario* (dicho de las naves comerciales antiguas y sus almacenes de carga)”.

Beneficio Tributario:

El “beneficio tributario son medidas legales que suponen la exención o una minoración del impuesto a pagar y cuya finalidad es dispensar un trato más favorable a determinados contribuyentes (causas subjetivas) o consumos (causas objetivas). Esta discriminación positiva se fundamenta en razones de interés público, equidad y justicia social”.

Costo de Oportunidad:

El “costo de oportunidad es el valor de la mejor alternativa posible a la que se renuncia para llevar a cabo una acción o decisión económica. Cuando los individuos son racionales toman multitud de decisiones en las que intervienen los costes de oportunidad de forma más o menos consciente”.

CEPAL:

CEPAL significa “Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Es una de las cinco comisiones regionales de las Naciones Unidas y su sede está en Santiago de Chile. Se fundó para contribuir al desarrollo económico de América Latina, coordinar las acciones encaminadas a su promoción y reforzar las relaciones económicas de los países entre sí y con las demás naciones del mundo”.

Capacidad Contributiva:

Es la capacidad económica que tiene una persona para soportar la carga de un tributo.

Contribuyente:

Contribuyente es aquél que realiza, o respecto del cual se produce el hecho generador de la obligación tributaria.

Pecuarías:

Es aquella actividad relacionada con la producción de ganado, y forma un sector esencial dentro de las actividades agropecuarias, que a su vez se constituyen como actividades primarias dentro de la economía.

Exención:

Liberación de una carga, culpa, obligación. Privilegio que uno tiene para eximirse de algún cargo u obligación.

Hecho Generador:

Se define como el “Acto económico o negocio que resulta afecto al tributo y cuya realización u omisión va a generar el nacimiento de la obligación Tributaria. Es decir, es un hacer o un no hacer”.

Incentivo Tributario:

Se define como “las medidas legales que suponen la exención o una minoración del impuesto a pagar y cuya finalidad es promover determinados objetivos relacionados con políticas productivas como inversiones, generación de empleo estable y de calidad, priorizar la producción nacional y determinados consumos, contención de precios finales, etc”.

Ingresos Fiscales:

“Los ingresos fiscales son aquellos que recauda el Estado para financiar las actividades del sector público, tales como impuestos, derechos, productos y aprovechamientos. De éstos, los impuestos constituyen la mayor parte de los recursos fiscales de que dispone el Estado para financiar sus erogaciones”.

Impuesto Indirecto:

Es un impuesto o clase de impuesto recaudado por un agente económico que en general no es quien en definitiva paga o soporta la carga fiscal.

Impuesto Directo:

Es un impuesto asociado directamente con una persona física o moral, y que se calcula y aplica sobre el capital total de la misma, o sobre sus ingresos globales en un determinado período de tiempo (ejercicio fiscal).

Inafectación:

Se trata de supuestos de hecho que se encuentran fuera del ámbito de aplicación del tributo.

Ratio:

Es el cociente resultante entre dos números, es el factor resultante de dividir dos números.

Liquidez:

Es la capacidad que tiene la empresa para enfrentar sus obligaciones de corto plazo. Es decir, es la suficiencia de la empresa para la obtención de dinero en efectivo.

Solvencia:

Desde el punto de vista financiero es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

Rentabilidad:

Es la capacidad que se tiene para generar suficiente utilidad o ganancia.

Existencias:

Se define a "las existencias como un conjunto de bienes almacenables poseídos por la empresa con el fin de ser consumidos en el proceso productivo o vendido en el curso normal de la explotación".

Capital de Trabajo:

Aquellos recursos que posee la empresa para poder operar en un periodo determinante.

Aplicación de la Renuncia de la Exención del Impuesto General a las Ventas y su efecto en el Crecimiento Financiero de las empresas las empresas productoras de leche de Cañete – 2015:

Los Estados financieros que son materia de evaluación para el presente caso, han sido proporcionados por una de las empresas productoras de leche de Cañete; en ellos se va a mostrar cómo afecta el desistimiento de la exención del IGV en el crecimiento financiero de dicha empresa, tanto a nivel de rentabilidad, liquidez, y solvencia. Es preciso indicar que por seguridad se mantiene en reserva el nombre de la Denominación y/o Razón Social de la empresa que proporcionó dichos estados financieros.

Se asume que dichos estados financieros corresponden a un estable que se dedica a la comercialización de leche, cuyo producto inicialmente fue comercializado bajo la exención del IGV. Sin embargo, dicho contribuyente con posterioridad solicitó ante la SUNAT la Renuncia a la Exención de dicho Impuesto, siendo autorizada mediante Resolución de Intendencia. Para el presente caso se toma en consideración que dicha renuncia a la exención del IGV procede a ser aplicada a partir del ejercicio 2014, es decir, durante el ejercicio 2013 dicho contribuyente comercializó sus productos exonerados del IGV. Es preciso indicar que la empresa seleccionada para el presente análisis representa a aquellos establos que tienen como característica común el contar con un rango de 25 a 70 cabezas de ganado.

Con el fin de reflejar el efecto que causa la renuncia a la exención del impuesto general a las ventas en el crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015, se partirá desde la comparación de la determinación del costo unitario, precio de venta y margen de ganancia en dicho ejercicio (ejercicio en donde se encuentra exonerado del IGV) por cada litro extraído y comercializado, puesto que como consecuencia de ello se procederá a determinar los efectos generados en los estados financieros, mediante la aplicación de ratios financieros y análisis verticales y horizontales. A continuación, se presenta los estados financieros:

Tabla 3*Estado de situación económica comparativo de Empresa de Sector Analizado*

Rubros	2015 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Ventas o ingresos por Servicios	625 800,00	402 518,00	175 112,00
Descuentos y Rebajas	0,00	0,00	0,00
Ventas Netas	625 800,00	402 518,00	175 112,00
Costo de Ventas	<u>549 163,00</u>	<u>358 863,00</u>	<u>149 375,00</u>
Resultado Bruto (Utilidad)	76 637,00	43 655,00	25 737,00
Gastos de Venta	<u>13 828,00</u>	<u>3 900,00</u>	<u>12 450,00</u>
Gastos de Administración	0,00	0,00	0,00
Resultado de Operación	62 809,00	39 755,00	13 287,00
Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00
Ingresos Financieros	0,00	0,00	0,00
Otros Ingresos y Gastos	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Resultado del Ejercicio (Utilidad)	62 809,00	39 755,00	13 287,00

Fuente: Estados Financieros Declarados en las DJ Anual de la empresa del Sector analizado.

Tabla 4*Estado de situación financiera comparativo de Empresa de Sector Analizado*

Rubros	2015 S/.	2014 S/.	2013 S/.
<u>ACTIVO</u>			
Caja y Bancos	111 868,00	56 358,00	8 265,00
Ctas por Cobrar Comerciales-Terceros	30 940,00	23 141,00	16 328,00
Mercaderías			
Materias Primas		2 158,00	
Inmue., Maqu. Y Equi.	27 119,00	25 718,00	25 000,00
Depreciac. Acumulada	<u>12 616,00</u>	<u>9 688,00</u>	<u>6 250,00</u>
Activo Biológico	24 000,00	22 000,00	20 000,00
Depreciación Activos Biológicos	<u>18 000,00</u>	<u>12 000,00</u>	<u>5 000,00</u>
Activo Diferido	8 866,00	5 059,00	1 511,00
Otros Activos No Corrientes			
Total Activo Neto	172 777,00	112 746,00	59 854,00
<u>PASIVO</u>			
Tributos y Aportes Sistema de Pens. Por Pagar	6 153,00	2 968,00	1 567,00
Remuneraciones y Participaciones por Pagar			
Citas por Pagar Comerciales- Terceros			
Obligaciones Financieras			
Pasivo Diferido			
Total Pasivo	6 153,00	2 968,00	1 567,00

PATRIMONIO NETO

Capital	45 000,00	45 000,00	45 000,00
Resultados Acumulados Positivos	58 815,00	25 023,00	
Utilidad del Ejercicio	62 809,00	39 755,00	13 287,00
Total Patrimonio	<u>166 624,00</u>	<u>109 778,00</u>	<u>58 287,00</u>
Total Pasivo y Patrimonio	172 777,00	112 746,00	59 854,00

Fuente: Estados Financieros Declarados en las DJ Anual de la empresa del Sector analizado.

1. Evaluación del Precio de Venta bajo la Exención del IGV

En el ejercicio 2015 la entidad comercializó sus productos exonerados de IGV, cuyo precio está conformado por el costo de extracción, margen de ganancia y el IGV provenientes de aquellas compras que están relacionadas con la extracción de la leche. A continuación, se muestra la determinación del Costo de Extracción, Costo de Ventas, Precio de Venta y Margen de Ganancia:

A) Determinación de Costo de Ventas- Ejercicio 2015:

Costo de Extracción	S/. 483 987,00	
IGV Compras Gravadas	S/. 65 176,00 (1)	←
Costo de Ventas Total	S/. 549 163,00	
<u>Disminución de IGV de Compras Gravadas</u>		
Total Compras Gravadas	S/. 500 977,00	
IGV 18%	S/. 90 176,00	
<u>Distribución del IGV</u>		
Asignado al Gasto	S/. 25 000,00	
Asignado al Costo	S/. 65 176,00	←

El monto de S/.65 176,00 Soles es un IGV proveniente de las compras gravadas que realizó la empresa durante el ejercicio 2015, la misma que es asignada al costo de extracción total, por

no poder ser utilizado como crédito fiscal y estar relacionado con compras destinadas a la extracción (costo).

B) Determinación del Costo de Extracción- Ejercicio 2015:

Consumo de Forraje	S/. 72 270,00 [1]
Consumo de Concentrado	S/. 75 000,00 [2]
Mano de Obra	S/. 51 100,00 [3]
Costos Indirectos	<u>S/. 285 617,00 [4]</u>
Costo de Extracción	S/. 483 987,00
Litros Extraídos	450 000,00
Costo por Litro	S/. 1,08

Observaciones:

[1] El costo del Forraje es de S/. 0,11 soles por Kilogramo. Puesto que al multiplicarlo por 365 días y por 50 Vacas, se obtiene un costo total de S/.72 270,00 Soles.

[2] El costo anual de Concentrado es de S/.1 500,00 Soles por Vaca. Dicho costo al multiplicarlo por 50 Vacas, se obtiene un costo total de S/.75 000,00 Soles.

[3] El establo cuenta con 4 trabajadores de planta y un trabajador administrativo- venta.

[4] Los costos indirectos comprende: la depreciación de equipo, el agotamiento de las vacas, gastos de veterinaria, entre otros.

C) Determinación de Precio de Venta y Margen de Utilidad:

<u>Concepto</u>	<u>Exonerado de IGV</u>
Consumo de Forraje	S/. 72 270,00
Consumo de Concentrado	S/. 75 000,00
Mano de Obra	S/. 51 100,00
Costos Indirectos	<u>S/. 285 617,00</u>
Costo de Producción	S/. 483 987,00
Litros Extraídos	450 000
Costo por Litro	S/. 1,08
IGV por Litro	S/. 0,14
Costo Total	S/. 1,22
Utilidad	S/. 0,16
Precio de Venta	S/. 1,38
Precio de Mercado	S/. 1,38
Margen de Ganancia	S/. 0,12

El costo total por cada litro de leche asciende al monto de S/.1,22 Soles, el cual está conformado por el costo de extracción y el IGV de Adquisiciones que no es utilizado como crédito fiscal para el ejercicio 2015, obteniendo un precio de venta de S/1,38 Soles con un margen de utilidad del 12% (S/.0.12 soles) sobre el precio de venta, el cual es similar al precio de mercado.

No obstante, bajo el supuesto que el contribuyente hubiera renunciado a la exención del IGV en dicho ejercicio, se hubiera obtenido lo siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Exonerado de IGV</u>	<u>Renuncia a la Exoneración de IGV</u>
Consumo de Forraje	S/. 72 270,00	S/. 72 270,00
Consumo de Concentrado	S/. 75 000,00	S/. 75 000,00
Mano de Obra	S/. 51 100,00	S/. 51 100,00
Costos Indirectos	S/. 285 617,00	S/. 285 617,00
Costo de Producción	S/. 483 987,00	S/. 483 987,00
Litros Extraídos	450 000,00	450 000,00
Costo por Litro	S/. 1,08	S/. 1,08
IGV por Litro	S/. 0,14	S/. 0,00
Costo Total	S/. 1,22	S/. 1,08
Utilidad	S/. 0,16	S/. 0,30
Precio de Venta	S/. 1,38	S/. 1,38
Precio de Mercado	S/. 1,38	S/. 1,38
Margen de Ganancia	S/. 0,12	S/. 0,22

El total de costo por cada litro de leche asciende al monto de S/.1,22 Soles, cuando el contribuyente se encuentra exonerado del IGV. Sin embargo, cuando el contribuyente renuncia a la exención del IG, se observa que el costo total de cada litro asciende a S/.1,08 Soles con un margen de utilidad o ganancia del 22% (S/. 0.22 soles) sobre el precio de venta, el cual es similar al precio de mercado.

El margen de ganancia se incrementa de 12% a 22% sobre el precio de venta, cuando el contribuyente renuncia a dicha exención, debido que el IGV de las compras ya no se sobrecargan al precio de venta del producto, ya que dicho IGV podrá ser utilizado como crédito fiscal en los periodos del ejercicio 2015. Además cuando el contribuyente renuncia a la exención del IGV, este puede ingresar al mercado o se mantiene en el mercado sin perder competitividad y sin reducir su margen

de ganancia para vender cada litro de leche al precio de mercado.

2.- Evaluación de Estados Financieros Comparativos:

Tabla 5

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación financiera al ejercicio 2015 de Empresa de Sector Analizado

RUBROS	2015			2014			2013	
	S/.	%	Variación %	S/.	%	Variación %	S/.	%
ACTIVO								
Caja y Bancos	111 868,00	64,75	98,50	56 358,00	49,99	581,89	8 265,00	13,81
Clas por Cobrar Comerciales- Terceros	30 940,00	17,91	33,70	23 141,00	20,52	41,73	16 328,00	27,28
Mercaderías								
Materias Primas				2 158,00	1,91			
Inmueble, Maquinaria y Equipo	27 119,00	15,70	5,45	25 718,00	22,81	2,87	25 000,00	41,77
Depreciación Acumulada	-12 616,00	-7,30	30,22	-9 688,00	-8,59	55,01	-6 250,00	-10,44
Activos Biológicos	24 000,00	13,89	9,09	22 000,00	19,51	10,00	20 000,00	33,41
Depreciación Activos Biológicos	-18 000,00	-10,42	50,00	-12 000,00	-10,64	140,00	-5 000,00	-8,35
Activo Diferido	8 866,00	5,13	75,25	5 059,00	4,49	234,81	1 511,00	2,52
Otros Activos No Corrientes								
Total Activo Neto	172 777,00	100,00	53,24	112 746,00	100,00	88,37	59 854,00	100,00
PASIVO								
Tributos y Aportes Sistema de Pens. Por Pagar	6 153,00	3,56	107,31	2 968,00	2,63	89,41	1 567,00	2,62
Remuneraciones y Participaciones por Pagar								
Clas por Pagar Comerciales- Terceros								
Obligaciones Financieras								
Pasivo Diferido								
Total Pasivo	6 153,00	3,56	107,31	2 968,00	2,63	89,41	1 567,00	2,62
PATRIMONIO NETO								
Capital	45 000,00	26,05	0,00	45 000,00	39,91	0,00	45 000,00	75,18
Resultados Acumulados Positivos	58 815,00	34,04	135,04	25 023,00	22,19			
Utilidad del Ejercicio	62 809,00	36,35	57,99	39 755,00	35,26	199,20	13 287,00	22,20
Total Patrimonio	166 624,00	96,44	51,78	109 778,00	97,37	88,34	58 287,00	97,38
Total Pasivo y Patrimonio	172 777,00	100,00	53,24	112 746,00	100,00	88,37	59 854,00	100,00

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 6

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Económica al ejercicio 2015 de Empresa de Sector Analizado

RUBROS	2015			2014			2013	
	S/.	%	Variación %	S/.	%	Variación %	S/.	%
Ventas o Ingresos por Servicios	625 800,00	100,00	55,47	402 518,00	100,00	129,86	175 112,00	100,00
Descuentos y Rebajas	0,00			0,00			0,00	
Ventas Netas	625 800,00	100,00	55,47	402 518,00	100,00	129,86	175 112,00	100,00
Costo de Ventas	-549 163,00	-87,75	53,03	-358 863,00	-89,15	140,24	-149 375,00	-85,30
Resultado Bruto (Utilidad)	76 637,00	12,25	75,55	43 655,00	10,85	69,62	25 737,00	14,70
Gastos de Venta	-13 828,00	-2,21	254,56	-3 900,00	-0,97	-68,67	-12 450,00	-7,11
Gastos de Administración	0,00			0,00			0,00	
Resultado de Operación	62 809,00	10,04	57,99	39 755,00	9,88	199,20	13 287,00	7,59
Gastos Financieros	0,00			0,00			0,00	
Ingresos Financieros	0,00			0,00			0,00	
Otros Ingresos y Gastos	0,00			0,00			0,00	
Resultado del Ejercicio (Utilidad)	62 809,00	10,04	57,99	39 755,00	9,88	199,20	13 287,00	7,59

Fuente: Elaboración Propia

A) Análisis Vertical de Estados Financieros:

El rubro de costo de ventas del ejercicio 2013, 2014 y 2015 representa el 85,30%, 89,15% y 87,75% del total de ventas de cada uno de sus ejercicios respectivamente. Asimismo, el rubro de utilidad del ejercicio 2013, 2014 y 2015 representa el 7,59%, 9,88% y 10,04% del total de ventas de cada uno de sus ejercicios respectivamente.

En lo que concierne al rubro de Caja y Bancos se puede observar que en los ejercicios 2013, 2014 y 2015 representa el 13,81%, 49,99% y 64,75% del total del activo de cada uno de sus ejercicios respectivamente. Con respecto al rubro de Inmueble, Maquinaria y Equipo se puede observar que en los ejercicios 2013, 2014 y 2015 representa el 41,77%, 22,81% y 15,70% del total del activo de cada uno de sus ejercicios.

B) Análisis Horizontal de Estados Financieros:

Teniendo en cuenta que el estable analizado en el ejercicio 2013 se encuentra exonerado del Impuesto general a las Ventas, se puede observar que las ventas del ejercicio 2014 se han incrementado en 129,86% con respecto al año anterior y de la misma forma se incrementó para el ejercicio 2015 en 55,47% con respecto al ejercicio 2014.

Asimismo, el Resultado del Ejercicio 2014 se ha incrementado en 199,20% con respecto al año anterior y de la misma forma se incrementó para el ejercicio 2015 en 57,99% con respecto al ejercicio 2014. Es preciso indicar que si bien en el ejercicio 2015 no se ha producido un incremento similar al que se produjo en el ejercicio 2014, esto no implica que no haya crecimiento, por el contrario se está produciendo un incremento haciendo la comparación con el ejercicio en donde se aplica la renuncia a la exención.

En lo que concierne al rubro de Caja y Bancos se puede observar que al ejercicio 2014 se ha incrementado en 581,89% con respecto al año anterior y de la misma forma se incrementó para el ejercicio 2015 en 98,50% con respecto al ejercicio 2014. Con respecto al rubro de Inmueble, Maquinaria y Equipo se puede observar que al ejercicio 2014 se ha incrementado en 2,87% con respecto al año anterior y de la misma forma se incrementó para el ejercicio 2015 en 5,45% con respecto al ejercicio 2014.

3.- Análisis de Principales Indicadores Financieros:

Producto de la Renuncia a la Exención del IGV, se procede a realizar un análisis de los principales Indicadores Financieros:

Tabla 7

Variación de Indicadores Financieras al ejercicio 2015 de Empresa de Sector Analizado

Aspecto	2015 %	2014 %	2013 %
A) Ratios de Liquidez			
Liquidez Corriente	24,65	29,22	16,66
Prueba Ácida	24,65	27,76	16,66
Liquidez Absoluta	18,18	18,99	5,27
B) Ratios de Solvencia			
Razón de Endeudamiento	3,56	2,63	2,62
Endeudamiento Patrimonial	3,69	2,70	2,69
C) Ratios de Rentabilidad			
Resultado Operativo	10,04	9,88	7,59
Rendimiento Patrimonial (ROE)	37,70	36,21	22,80

Fuente: Elaboración Propia

La renuncia a la exención del IGV ha tenido un efecto positivo, tanto a nivel económico y financiero para el establecimiento materia de análisis.

Puesto que se observa que el productor obtuvo un mayor beneficio, bajo el supuesto caso que no incorporé el impuesto general a las ventas,

provenientes de las compras gravadas realizadas en el ejercicio 2015, al precio de venta.

Este hecho le permite al establo ingresar al mercado a un precio competitivo obteniendo un mayor margen de ganancia. Además de ello genera mayores ventas al lograr trasladar el impuesto general a las ventas como crédito fiscal a sus adquirientes, generando el mismo efecto económico en los mismos.

Es preciso indicar que después de haber renunciado a la exención del impuesto general a las ventas, la empresa no sólo seguirá tributando el impuesto a la renta bajo la Ley de Promoción del Sector Agrario (D.L. N° 885), sino que también podrá utilizar el crédito fiscal para efectos de la liquidación mensual del IGV.

En ese sentido, dicho efecto económico, genera cambios positivos en los estados financieros y por ende en sus indicadores financieros. A continuación, se detalla los efectos financieros que generó la renuncia de dicha exención, en los siguientes aspectos:

A) Liquidez:

La liquidez de la empresa a nivel general ha mejorado para los ejercicios 2014 y 2015 en comparación con el ejercicio 2013, teniendo en cuenta que la liquidez corriente pasó de 16,66 en el ejercicio 2013 a 29,22% en el ejercicio 2014 y a 24,65% en el ejercicio 2015. En ese sentido, la empresa es capaz de poder cubrir sus deudas en el corto plazo. En ese sentido, la empresa ha tenido un efecto positivo.

B) Solvencia:

La solvencia de la empresa a nivel general ha tenido una variación moderada para los ejercicios 2014 y 2015 en comparación con el ejercicio 2013, teniendo en cuenta que la razón de endeudamiento pasó de 2,62% en el ejercicio 2013 a 2,63% en el ejercicio 2014 y a 3,56% en el ejercicio 2015. En ese sentido, la empresa aumentó su nivel de endeudamiento en forma mínima.

C) Rentabilidad:

La Rentabilidad sobre ventas de la empresa a nivel general ha mejorado para los ejercicios 2014 y 2015 en comparación con el ejercicio 2013, teniendo en cuenta que la Rentabilidad Financiera (ROE) pasó en el ejercicio 2013 de 22,80% a 36,21% en el ejercicio 2014 y a 37,70% en el ejercicio 2015. En ese sentido, la empresa ha obtenido beneficios significativos.

En conclusión, la renuncia a la exención del impuesto general a las ventas ha generado un efecto positivo en la liquidez y rentabilidad del estable materia de análisis. No obstante, el nivel de endeudamiento se ha incrementado mínimamente. Por consiguiente, la empresa si ha tenido un crecimiento financiero.

CAPITULO 3: METODOLOGÍA

3.1. Tipo y Diseño de Investigación

3.1.1. Tipo de Investigación

El tipo de Investigación del presente estudio es “**Descriptiva**”. Se determina como una investigación descriptiva, en vista que se basa en la descripción del comportamiento y evolución financiera de las entidades pecuarias del sector lechero de Cañete en el ejercicio 2015. El tipo de investigación mencionado tiene un gran aporte en la presente investigación, al permitir conocer las características financieras que impactan a las empresas productoras de leche de Cañete – 2015, a partir de que desistieron a la exención del impuesto general a las ventas.

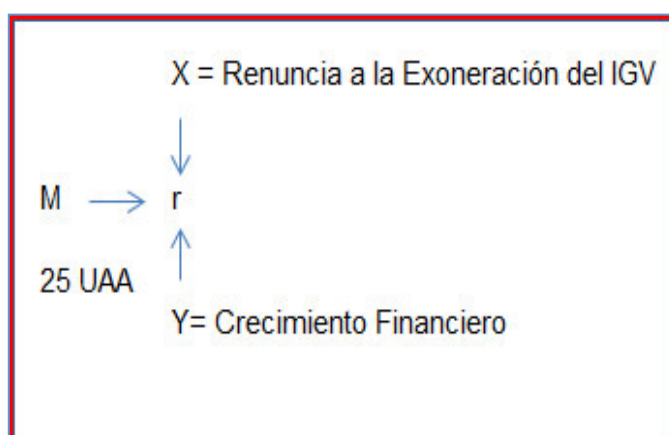
La presente investigación es de tipo transeccional, porque está orientado a estudiar una o más variables durante un periodo de tiempo determinado

3.1.2. Diseño de Investigación

El diseño de Investigación del presente estudio es no experimental, debido que se quiere conocer el efecto que tiene la renuncia a la exención del IGV en el crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete – 2015.

Este diseño es de corte transversal, ya que se aplicará el instrumento una sola vez a los gerentes de las empresas pecuarias del sector Lechero de la provincia de Cañete, que corresponden a

la muestra seleccionada. El esquema o diagrama del diseño no experimental es el siguiente:



Donde:

M= Muestra

X= Variable Independiente

Y= Variable Dependiente

r= Relación

3.2. Unidad de Análisis

Las unidades de análisis de esta investigación son animadas, siendo los gerentes de las empresas productoras de leche de Cañete, que renunciaron a la exención del IGV dentro del periodo comprendido entre el 2010 al 2014, a los cuales se les aplicará el instrumento de recolección de información denominado “cuestionario”.

3.3. Población y Muestra de Estudio

La población como un conjunto de unidades de análisis de esta investigación, está conformada por los gerentes de las empresas productoras de leche de Cañete, que renunciaron a la exención del IGV dentro del periodo comprendido entre el 2010 al 2014. En estos ejercicios se determinó que 52 empresas pecuarias renunciaron a la

exención del IGV en dicho sector, no obstante, algunos de estas empresas ya no se encuentran operando.

En ese sentido, la muestra y la población está conformada por 25 Unidades de Análisis Animadas, cuyas empresas tienen al 31 de Diciembre 2016 la Condición y Estado del Contribuyente: Habido y Activo (Según Ficha RUC). La selección de las unidades de análisis que conforman tanto la muestra como la población calificaría como un estudio censal.

3.4 Técnicas de recolección de Datos

En esta investigación se aplicará como técnicas de recolección de datos las siguientes: Técnica del Fichaje y Encuesta.

La técnica del Fichaje servirá para el estudio y recolección de toda la información relacionada a las bases teóricas o variables del presente estudio, cuyos instrumentos se dan de fichas de registro, fichas bibliográficas, fichas hemerográficas, fichas textuales, fichas de resumen, fichas de investigación, entre otras. Las mismas que han sido obtenidas de libros relacionados con las bases teóricas, tesis de investigación, artículos de investigación, normativas legales, entre otros.

El instrumento de la técnica de encuesta que será utilizada para la recolección de datos será el del cuestionario, el cual está conformado por 20 preguntas entre ellas preguntas semicerradas de nivel cuantitativo o cualitativo y de escala de intervalos.

3.5 Análisis e Interpretación de la Información:

a) Uso de Estadística Descriptiva:

La información obtenida de la aplicación de los instrumentos, será codificada otorgando un número a cada pregunta para luego ser

tabulada los datos recogidos y ser analizados mediante la utilización de cuadros y gráficos estadísticos que se usan para representar las partes en que se divide una cantidad total.

b) Uso de Estadística Inferencial:

La información será obtenida mediante la utilización de los instrumentos mencionados con anterioridad, los mismos que serán aplicados una sola vez a los gerentes de las empresas materia de estudio en la presente investigación que renunciaron a la exención del IGV dentro de los periodos comprendidos entre los ejercicios 2011 al 2014.

CAPITULO 4: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Análisis, interpretación y discusión de resultados

En el presente trabajo de investigación se encuestaron a un total de 25 Gerentes de las empresas productoras de leche de Cañete que renunciaron a la exención del IGV dentro de los ejercicios 2010 al 2014.

En ese sentido, a continuación, se detallan las preguntas realizadas en las encuestas y su respectivo resultado:

PREGUNTA N° 1:

¿CONSIDERA USTED QUE SU SOLICITUD DE RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV FUE ATENDIDA DENTRO DEL PLAZO LEGAL?

Tabla 8

Solicitudes de Renuncia a la Exención Del IGV atendidas dentro del plazo

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	21	21	84%
b) Parcialmente de Acuerdo.	4	4	16%
c) Indiferente.	0	0	0%
d) Parcialmente en Desacuerdo	0	0	0%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que la totalidad de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), considera que la solicitud de renuncia a la exención del IGV presentada ante SUNAT fue atendida dentro del plazo legal de 45 días hábiles, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

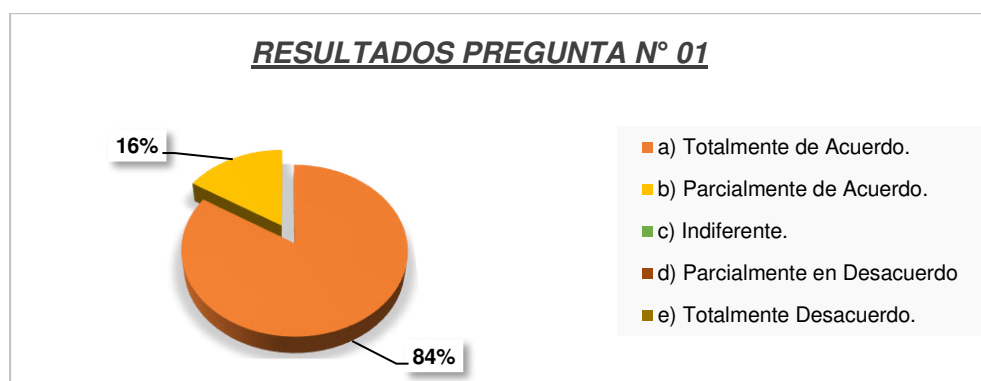


Figura 3. Solicitudes de Renuncia a la Exención Del IGV atendidas dentro del plazo legal

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 2:

¿CUÁL CONSIDERA USTED QUE FUE EL MOTIVO POR EL CUAL RENUNCIÓ A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 9

Motivo de Renuncia a la Exención del IGV

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Comercial	7	7	28%
b) Tributario: Utilización del IGV de Compras como Crédito Fiscal	13	13	52%
c) Ambos: Comercial y Tributario	5	5	20%
d) Ninguno de los Anteriores	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que el **52%** de los encuestados, considera que el motivo por el cual Renunció a la Exención del IGV tiene como fin tributario la utilización del IGV de compras como crédito fiscal, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

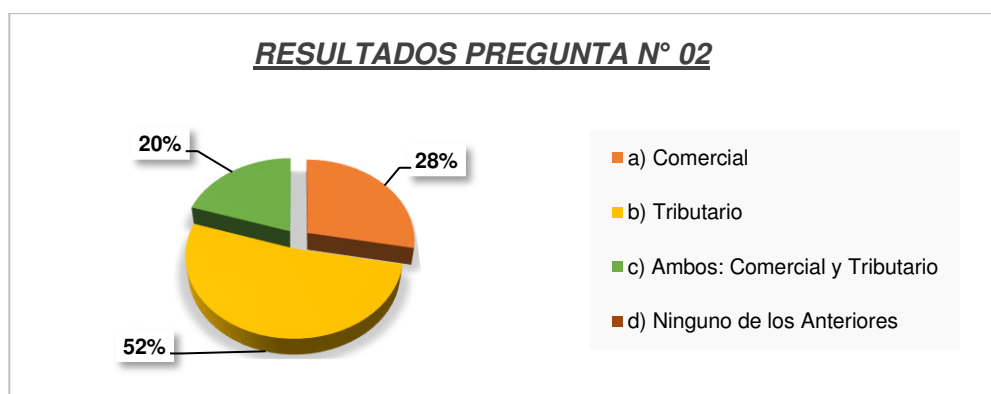


Figura 4. Porcentaje de motivos de renuncia a la exención del IGV

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 3:

¿CONSIDERA USTED QUE LA RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV HA RESULTADO SER BENEFICIOSA PARA LA EMPRESA?

Tabla 10

Beneficio de la renuncia a la exención

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	18	18	72%
b) Parcialmente de Acuerdo.	7	7	28%
c) Indiferente.	0	0	0%
d) Parcialmente en Desacuerdo	0	0	0%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que la totalidad de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), considera que la Renuncia a la exención del IGV ha resultado ser beneficiosa para la empresa, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

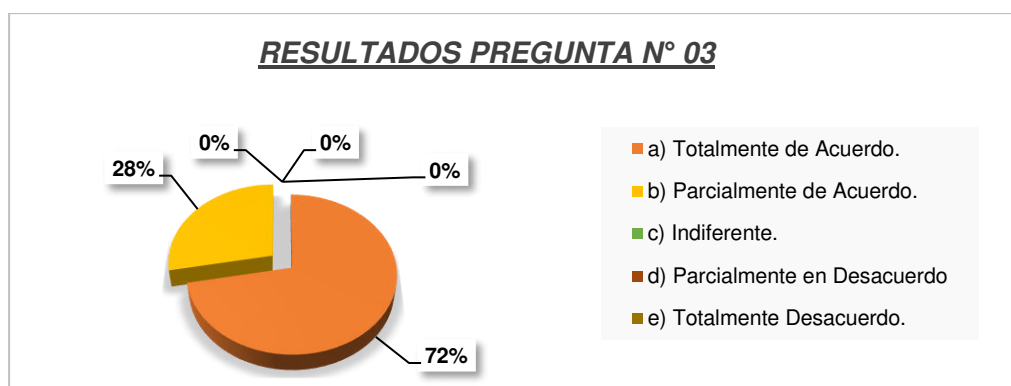


Figura 5. Porcentaje de beneficio de la Renuncia a la exención del IGV

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTAS RELACIONADAS CON LA LIQUIDEZ

PREGUNTA N° 4:

¿CONSIDERA USTED QUE LA LIQUIDEZ CORRIENTE DE LA EMPRESA AL EJERCICIO 2015 SE HA INCREMENTADO POSITIVAMENTE, DESDE SU RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 11

Renuncia a la exención del IGV y su efecto en la liquidez Corriente- 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	7	7	28%
b) Parcialmente de Acuerdo.	14	14	56%
c) Indiferente.	0	0	0%
d) Parcialmente en Desacuerdo	4	4	16%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **84%** de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), considera que liquidez corriente de la empresa al ejercicio 2015 se ha incrementado positivamente desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

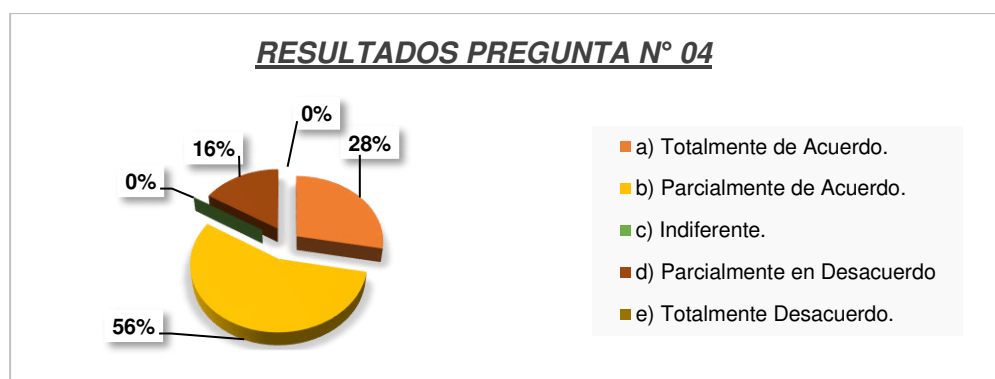


Figura 6. Renuncia a la exención del IGV y su Efecto en la liquidez Corriente

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 5:

¿EN QUÉ RANGO PORCENTUAL CONSIDERA USTED QUE SE HA INCREMENTADO SU LIQUIDEZ CORRIENTE AL EJERCICIO 2015, DESDE QUE RENUNCIÓ A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 12

Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento porcentual en la Liquidez - 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) De 5% a 10%	4	4	16%
b) De 10% a 20%	14	14	56%
c) De 20% a 40%	7	7	28%
d) De 40% a 50%	0	0	0%
e) De 50% a Más	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **56%** de los encuestados, considera que la liquidez corriente de la empresa al ejercicio 2015 se ha incrementado dentro del rango porcentual de 10% a 20% desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

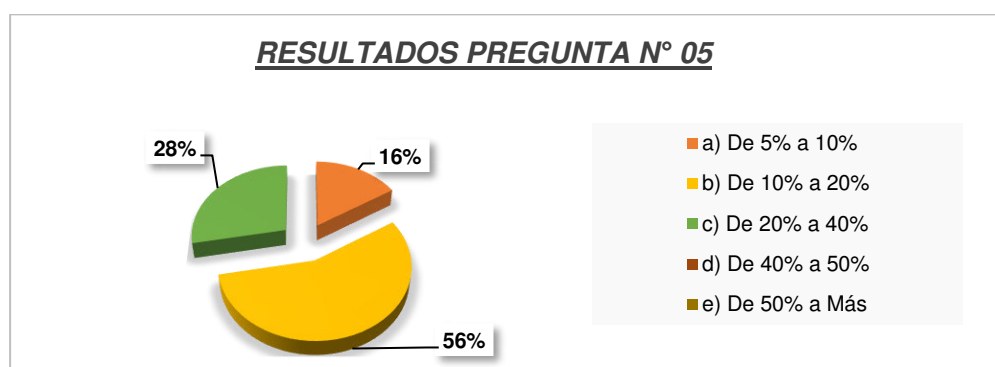


Figura 7. Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento porcentual en la Liquidez - 2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 6:

¿CONSIDERA USTED QUE EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA AL EJERCICIO 2015 SE HA INCREMENTADO POSITIVAMENTE, DESDE SU RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 13

Renuncia a la exención del IGV y el capital de trabajo- 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	8	8	32%
b) Parcialmente de Acuerdo.	13	13	52%
c) Indiferente.	1	1	4%
d) Parcialmente en Desacuerdo	3	3	12%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **84%** de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), considera que el capital de trabajo de la empresa se ha incrementado positivamente desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

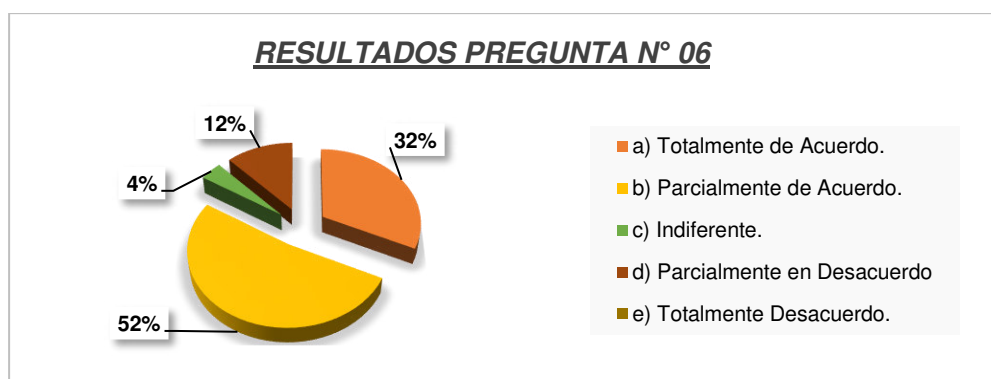


Figura 8. Renuncia a la exención del IGV y el capital de trabajo 2015.

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 7:

¿EN QUÉ RANGO PORCENTUAL CONSIDERA USTED QUE SE HA INCREMENTADO SU CAPITAL DE TRABAJO AL EJERCICIO 2015, DESDE LA RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 14

Renuncia a la exención y el efecto positivo en el Capital de Trabajo- 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) De 5% a 10%	4	4	16%
b) De 10% a 20%	15	15	60%
c) De 20% a 40%	6	6	24%
d) De 40% a 50%	0	0	0%
e) De 50% a Más	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que a partir de la Renuncia a la exención del IGV el capital de trabajo al ejercicio 2015 se incrementó entre un 10 y 20%, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

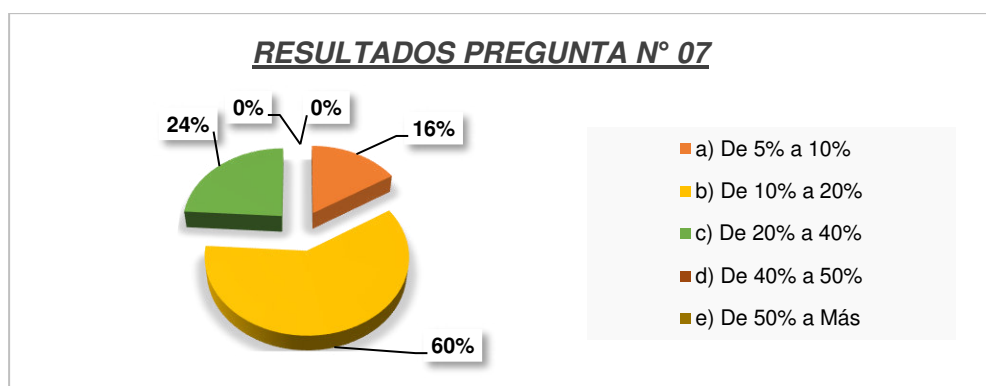


Figura 9. Renuncia a la exención y el efecto positivo en el Capital de Trabajo- 2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTAS RELACIONADAS CON LA RENTABILIDAD

PREGUNTA N° 8:

¿CONSIDERA USTED QUE LAS VENTAS ANUALES DE LA EMPRESA AL EJERCICIO 2015 SE HAN INCREMENTADO POSITIVAMENTE, DESDE SU RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 15

Renuncia a la exención del IGV y las ventas anuales - 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	8	8	32%
b) Parcialmente de Acuerdo.	16	16	64%
c) Indiferente.	0	0	0%
d) Parcialmente en Desacuerdo	1	1	4%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **96%** de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), considera que las ventas anuales de la empresa se han incrementado positivamente desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

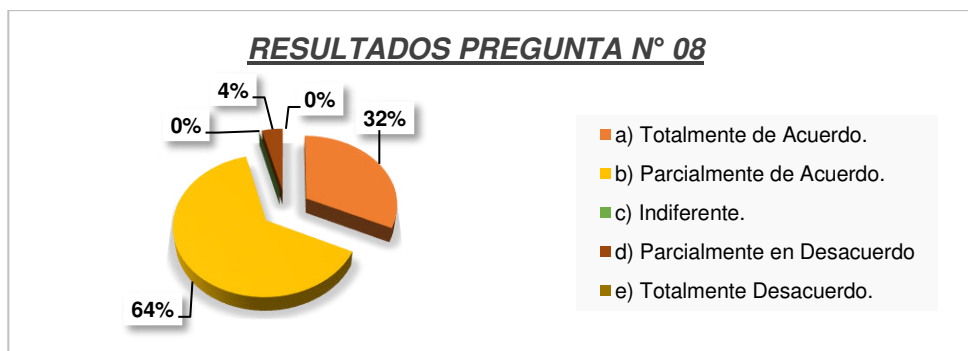


Figura 10. Renuncia a la exención del IGV y las ventas anuales- 2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 9:

¿CONSIDERA USTED QUE LA UTILIDAD ANUAL DE LA EMPRESA AL EJERCICIO 2015 SE HA INCREMENTADO POSITIVAMENTE, DESDE SU RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 16

Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento de la Utilidad Anual- 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	2	2	8%
b) Parcialmente de Acuerdo.	18	18	72%
c) Indiferente.	0	0	0%
d) Parcialmente en Desacuerdo	5	5	20%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **80%** de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), considera que las utilidades anuales de la empresa se han incrementado positivamente desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

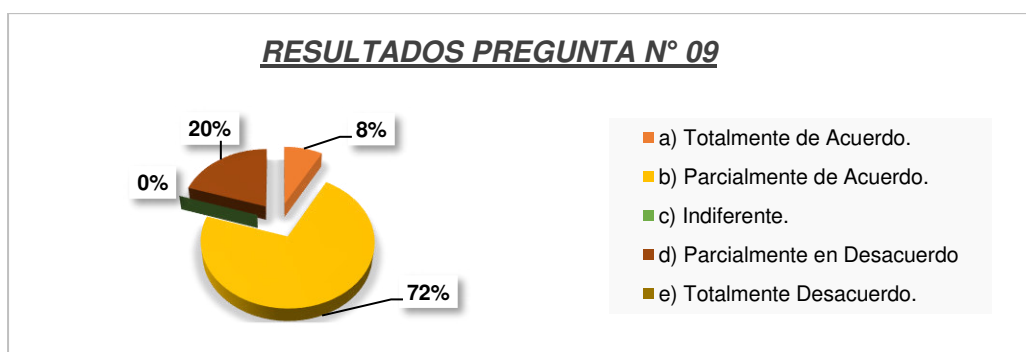


Figura 11. Renuncia a la Exención del IGV y el Incremento de la Utilidad Anual- 2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 10:

¿EN QUÉ RANGO PORCENTUAL CONSIDERA QUE SE HAN INCREMENTADO LAS UTILIDADES ANUALES AL EJERCICIO 2015, DESDE LA RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 17

Renuncia a la exención del IGV y el incremento porcentual de las utilidades anuales- 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) De 5% a 10%	0	0	0%
b) De 10% a 20%	16	16	64%
c) De 20% a 40%	6	6	24%
d) De 40% a 50%	3	3	12%
e) De 50% a Más	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **64%** de los encuestados, considera que las utilidades anuales de la empresa se han incrementado dentro del rango porcentual de 10% a 20% desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

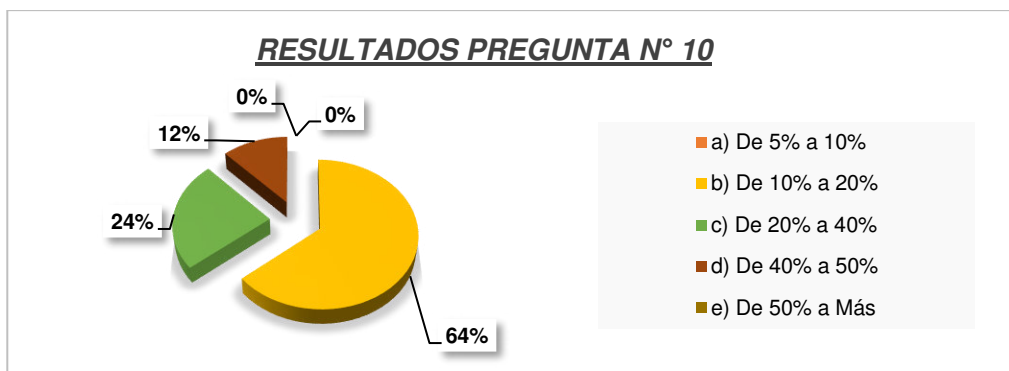


Figura 12. Renuncia a la exención del IGV y el incremento de la Utilidad anual – 2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 11:

¿CONSIDERA USTED QUE EL COSTO TOTAL DE LA LECHE FRESCA POR LITRO FUE UN FACTOR COMPETITIVO AL EJERCICIO 2015 A PARTIR DE SU RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV, COMPARADO CON AQUELLAS EMPRESAS QUE AÚN NO RENUNCIAN A DICHA EXENCIÓN?

Tabla 18

Renuncia a la exención del IGV y el Costo Total de leche fresca por litro como factor competitivo

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	10	10	40%
b) Parcialmente de Acuerdo.	12	12	48%
c) Indiferente.	1	1	4%
d) Parcialmente en Desacuerdo	2	2	8%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **88%** de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), considera que el costo total de la leche fresca por litro fue un factor competitivo al ejercicio 2015, desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

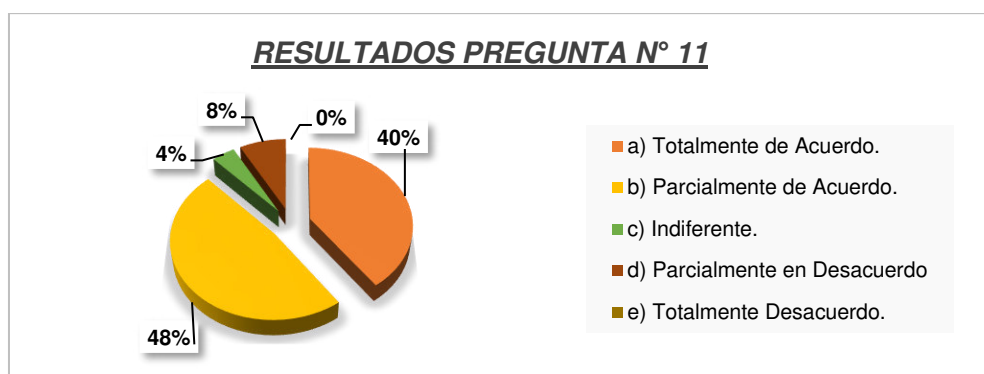


Figura 13. Renuncia a la exención del IGV y el Costo Total de leche fresca por litro como factor competitivo

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 12:

¿CUÁL CONSIDERA USTED QUE HA SIDO EL FACTOR QUE INFLUYÓ EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AL EJERCICIO 2015 PARA QUE NO CREZCA DE MANERA SIGNIFICATIVA, DESDE LA RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 19

Renuncia a la Exención del IGV y los Factores que influyeron en la rentabilidad- 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Incapacidad de Negociación sobre el Precio de la Leche.	5	5	20%
b) Altos Costos en Alimentación.	4	4	16%
c) Otros motivos.	0	0	0%
d) Factores mencionados a) y b)	16	16	64%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **64%** de los encuestados, considera que la rentabilidad de la empresa al ejercicio 2015 no creció de manera significativa debido a la incapacidad de negociación sobre el

precio de la leche y los altos costos de alimentación, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

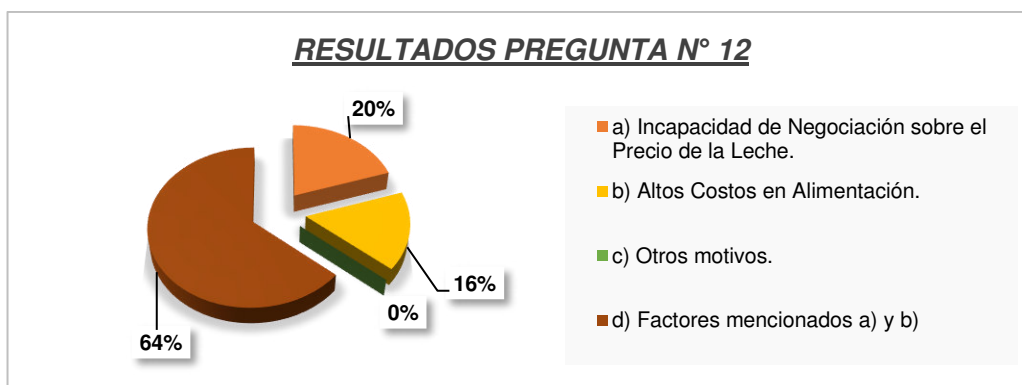


Figura 14. Renuncia a la Exención del IGV y los Factores que influyeron en la rentabilidad-2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTAS RELACIONADAS A LA SOLVENCIA

PREGUNTA N° 13:

¿CONSIDERA USTED QUE EL PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES SE HA REDUCIDO, A PARTIR DE LA RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 20

Renuncia a la Exención del IGV y la reducción del Periodo de pago

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	0	0	0%
b) Parcialmente de Acuerdo.	6	6	24%
c) Indiferente.	1	1	4%
d) Parcialmente en Desacuerdo	3	3	12%
e) Totalmente Desacuerdo.	15	15	60%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **72%** de los encuestados (total y parcialmente desacuerdo), consideran que el periodo de pago a

proveedores no se ha reducido a partir de la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

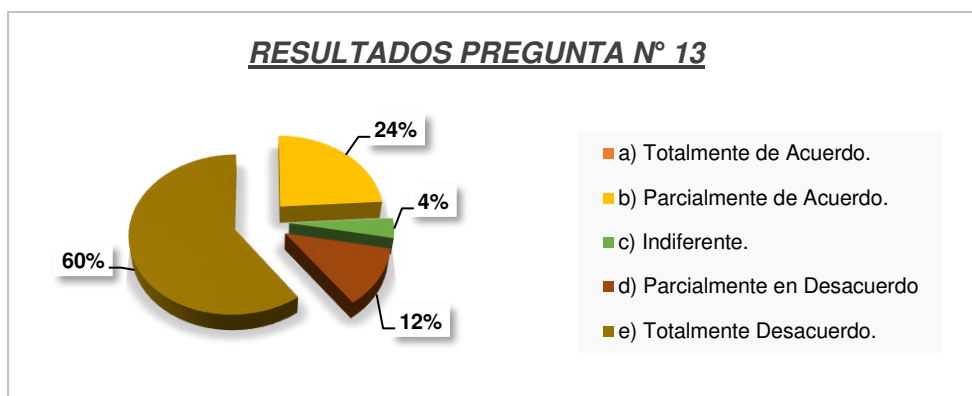


Figura 15. Renuncia a la Exención del IGV y la reducción del Periodo de pago

Fuente: Elaboración Propia

.PREGUNTA N° 14:

¿CONSIDERA USTED QUE LA EMPRESA AL EJERCICIO 2015
¿REQUIRIÓ DE FONDOS DE TERCEROS, DESDE LA RENUNCIA A
LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 21

Renuncia a la Exención del IGV y los Fondos obtenidos de Terceros 2015

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	1	1	4%
b) Parcialmente de Acuerdo.	7	7	28%
c) Indiferente.	1	1	4%
d) Parcialmente en Desacuerdo	0	0	0%
e) Totalmente Desacuerdo.	16	16	64%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia.

Resultados Obtenidos: Se tiene que **64%** de los encuestados (totalmente desacuerdo), consideran que no requirieron mayores fondos de endeudamiento, desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

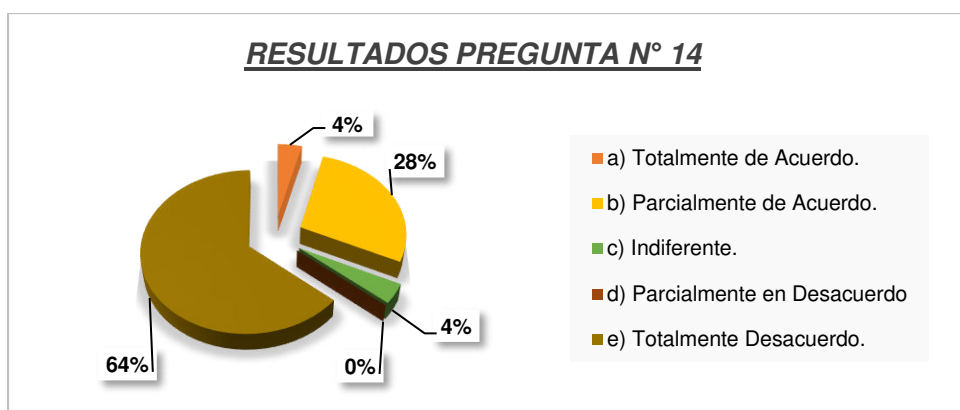


Figura 16. Renuncia a la Exención del IGV y los Fondos obtenidos de Terceros 2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 15:

¿CONSIDERA USTED QUE EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA AL EJERCICIO 2015 SE HA VISTO AFECTADO POR LAS DEUDAS QUE POSEE LA MISMA?

Tabla 22

Capital de Trabajo al ejercicio 2015 afectado por Deudas

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	0	0	0%
b) Parcialmente de Acuerdo.	3	3	12%
c) Indiferente.	2	2	8%
d) Parcialmente en Desacuerdo	1	1	4%
e) Totalmente Desacuerdo.	19	19	76%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia

Resultados Obtenidos: Se tiene que **80%** de los encuestados (total y parcialmente desacuerdo), consideran que el capital de trabajo no se ha visto afectado por las deudas que posee la misma, desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

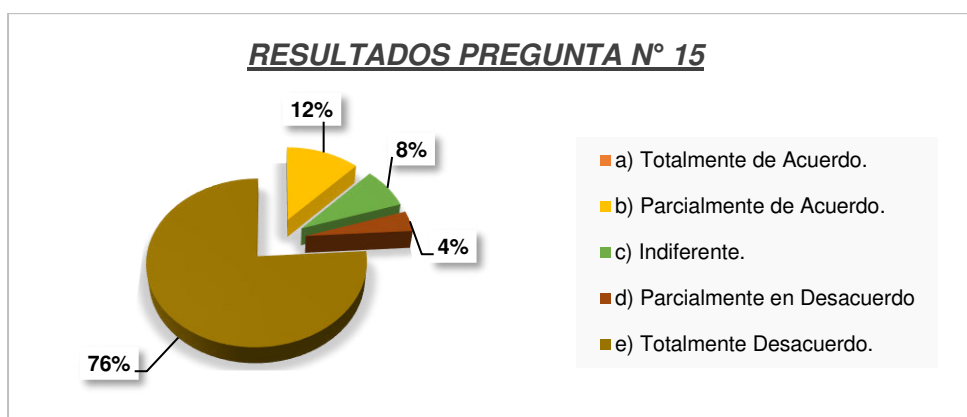


Figura 17. Capital de trabajo afectado por deudas.- 2015

Fuente: Elaboración Propia.

PREGUNTA N° 16:

¿CONSIDERA USTED QUE LAS DEUDAS A CORTO PLAZO AL EJERCICIO 2015 ¿HAN SIDO PAGADAS SIN INCONVENIENTES Y DENTRO DEL PLAZO, DESDE LA RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV?

Tabla 23

Renuncia a la Exención del IGV y el pago de Deudas de Corto Plazo

RESPUESTAS	GERENTES	TOTAL ENCUESTADOS	
		N° RESPUESTAS	TOTAL %
a) Totalmente de Acuerdo.	12	12	48%
b) Parcialmente de Acuerdo.	10	10	40%
c) Indiferente.	0	0	0%
d) Parcialmente en Desacuerdo	3	3	12%
e) Totalmente Desacuerdo.	0	0	0%
TOTAL ENCUESTADOS	25	25	100%

Fuente: Encuestas aplicadas en la presente investigación a la muestra de ganaderos ubicados en la provincia de Cañete. Elaboración Propia

Resultados Obtenidos: Se tiene que **88%** de los encuestados (total y parcialmente de acuerdo), consideran que las deudas a corto plazo fueron canceladas sin inconvenientes, desde la Renuncia a la exención del IGV, cuyo resultado se muestra en la siguiente gráfica:

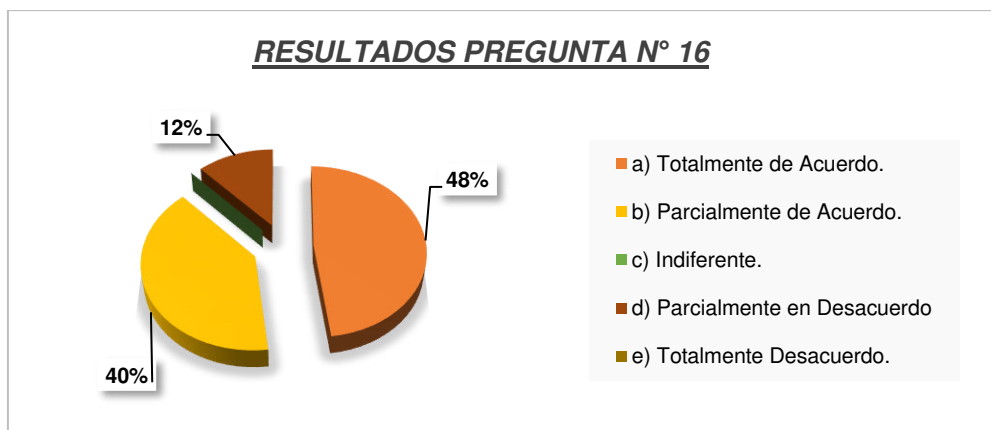


Figura 18. Renuncia a la Exención del IGV y el pago de Deudas de Corto Plazo

Fuente: Elaboración Propia.

Observación:

Asimismo, adicionalmente se aplicó las encuestas a cuatro (04) contadores públicos de la muestra seleccionada, cuyos resultados fueron los siguientes:

- ✓ El principal motivo por el cual las empresas ganaderas de sus patrocinados renunciaron a la Exención del IGV fue por motivos tributarios, el cual específicamente comprende la utilización del IGV proveniente de las compras y/o adquisiciones realizadas por las mismas como crédito fiscal del periodo.
- ✓ La liquidez de las empresas ganaderas de sus patrocinados tuvieron un efecto positivo al ejercicio 2015, no siendo significativa su variación desde que renunciaron a la exención del IGV.
- ✓ La rentabilidad de las empresas ganaderas de sus patrocinados tuvieron un efecto positivo al ejercicio 2015, habiéndose incrementado las ventas y por ende las utilidades operativas; no obstante, dichas utilidades no tuvieron un incremento significativo, debido a la falta de autonomía de negociación sobre el precio de venta de la leche con su cliente, así como los excesivos costos de alimentación incurridos para mantener el hato.

Cabe indicar que el hato de dichas empresas ganaderas no está conformado solo por vacas productoras de leche, sino que también está conformado por vaquillas, vaquillonas y terneras que necesitan de alimentación de por lo menos 2 años y medio para poder producir leche. A continuación, se detalla la cantidad de alimento que requieren los animales vacunos por día:

Tabla 24

Consumo de Alimento por tipo de ganado:

Ganado Vacuno	Forraje	Concentrado
Vaca	30-40 kg	7-8 kg
Vaquilla	10-15 kg	1-2 kg
Vaquillona	15-25 kg	1-2 kg
Ternera(o)	8-10 kg	1 kg

Fuente: Elaboración propia, en base a las indagaciones realizadas a los gerentes de los establos.

Por último, consideran que el costo de leche fresca obtenido ha disminuido, con respecto aquellas empresas que aún no han renunciado a la exención del IGV, lo cual resulta favorable financieramente para las empresas ganaderas.

- ✓ La solvencia de las empresas ganaderas de sus patrocinados, tuvieron un efecto positivo al ejercicio 2015, ya que las mismas pudieron cumplir sin dificultades sus deudas a corto plazo sin afectar su capital de trabajo, no habiendo requerido fondos de terceros para financiar sus operaciones.

CONCLUSIONES

En el presente trabajo de investigación se obtuvo las siguientes conclusiones:

- Las empresas ganaderas evaluadas en la presente investigación renunciaron a la Exención del IGV por motivos tributarios (pregunta N° 2), con la finalidad de usar el IGV proveniente de las adquisiciones como crédito fiscal del periodo.

- La renuncia a la Exención del IGV se relaciona con el Crecimiento financiero de las empresas productoras de leche de Cañete - 2015, al manifestarse un crecimiento en los indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia, tal como se detallan a continuación:
 - ✓ Se determinó que la **Liquidez** de las empresas ganaderas evaluadas en la presente investigación tuvo una variación positiva ante la Renuncia a la Exención del IGV, en virtud que la liquidez corriente y el capital de trabajo de las empresas evaluadas tuvieron un incremento positivo entre 10% a 20% en el ejercicio 2015, desde que renunciaron a la exención del IGV, tal como se concluye en las preguntas 5 y 7.

 - ✓ La **Rentabilidad** de las empresas ganaderas evaluadas en la presente investigación tuvo una variación positiva ante la Renuncia a la Exención del IGV, teniendo en cuenta que las ventas y las utilidades anuales al ejercicio 2015 se han incrementado, a partir de la renuncia a la exención del IGV, tal como consta en las preguntas N° 8 y 9. Asimismo, las utilidades anuales obtenidas por las empresas evaluadas tuvieron un incrementado positivo al ejercicio 2015 entre el 10% y 20%, desde la renuncia a la exención, tal como se concluyó en la pregunta 10.

No obstante, de acuerdo a lo concluido en la pregunta 12, se considera que la rentabilidad de las empresas al ejercicio 2015 no creció mayor al 50%, debido a la incapacidad de negociación que tienen sobre el precio de la leche vendida. y los altos costos de alimentación (mayor cantidad de consumo e incremento de precios) que incurren para mantener el hato.¹

- ✓ La **solvencia** de las empresas ganaderas evaluadas en la presente investigación tuvo una variación positiva ante la Renuncia a la Exención del IGV, debido que la mayoría de ellos no requirieron de préstamos de terceros para financiar sus actividades, pudiendo cubrir sus obligaciones de corto plazo, tal como se concluyó en las preguntas 14 y 17.

- Cabe indicar que las empresas evaluadas en la presente investigación han tenido un crecimiento financiero pero no un desarrollo dentro de la región, debido a las mínimas ganancias obtenidas al no tener capacidad de negociación en el precio de venta de la leche vendida en un mercado directamente controlado por un único cliente productor de lácteos, quien determina el precio de la misma en base a criterios (calidad, densidad, higiene y salubridad) sin tener en cuenta los costos de extracción que aquejan a los ganaderos. Esto quiere decir que no sólo la renuncia a la exención implicaría la obtención de un crecimiento, sino que el mismo puede ser contraído por otros factores, para este caso las empresas son afectadas por el tipo de mercado en el que operan, al tratarse de un monopsonio.

¹ Hato: Conjunto de cabezas de ganado en un establo. Fuente: Diccionario de la Real Academia Española

RECOMENDACIONES

- Es conveniente que las empresas ganaderas renuncien a la Exención del IGV, con la finalidad de reducir en una proporción los costos de la leche obtenida al utilizar el IGV proveniente de las adquisiciones y/o compras de bienes e insumos necesarios como crédito fiscal del periodo.
- Se recomienda que el Estado realice un estudio económico- tributario en el Sector Agrario, así como en otros sectores que se encuentran exonerados del pago del impuesto general a las ventas, de tal forma que se evalúe el impacto que tiene la exención en los agentes económicos que producen y/o comercializan dichos bienes exonerados. Dicha exención puede resultar ser perjudicial para dichos empresarios que compiten en dichos mercados, al no poder utilizar el IGV de compras como crédito fiscal, por el contrario, siendo agregado como parte de los costos de producción de la empresa, no permitiéndole crecer financieramente al verse reducida sus ganancias.
- Asimismo, se observó en la presente investigación que Las empresas productoras de leche de Cañete- 2015, se encontraban operando dentro de un **Monopsonio**² (Mercado de Competencia Imperfecta) por lo que se les recomienda en el mediano plazo **“asociarse entre sí”**, a fin de que puedan buscar industrializar la leche extraída en productos derivados de la misma, tales como: queso, mantequilla, yogurt, etc. Dichos factores son citados a fines de que sean estudiados en futuras investigaciones.

² Monopsonio: Situación comercial en que hay un solo comprador para determinado producto o servicio. Fuente: Diccionario de la Real Academia Española.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Apoyo Consultoría. (2003). *Análisis de las Exoneraciones e Incentivos Tributarios y Propuesta de Estrategia para su Eliminación*. Lima: Apoyo Consultoría. Obtenido de: [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/D6A37B725698329E05257A22007ABA8A/\\$FILE/Anali_incent_exoner_tribut_2.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/D6A37B725698329E05257A22007ABA8A/$FILE/Anali_incent_exoner_tribut_2.pdf)
- Arancibia, M. (2012). *Manual del Código Tributario y de la Ley Penal Tributaria*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Ariza Rodriguez, D. (2011). La sutil diferencia entre exenciones y no sujeciones. *Económicas CUC*, Vol. 32, Nº. 1:45-5. Obtenido de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6634699.pdf>
- Barahona, C. A., Ramírez, K. M., & Pérez, J. L. (s.f.). *El Análisis Financiero como herramienta básica en la Toma de Decisiones Gerenciales, Caso Empresa HDP REPRESENTACIONES*. (Tesis para obtener el grado de Magister en Economía con mención en Finanzas y Proyectos Corporativos). Universidad de Guayaquil: Guayaquil.
- Bocchiardo, J. C. (2003). *Derecho Tributario Sustantivo o Material, en Tratado de Tributación*. Buenos Aires: Astrea.
- Bravo, J. (2010). *Fundamentos del Derecho Tributario*. Lima: Jurista Editores.
- Cachay, J. (2012). *Código Tributario para Contadores*. Lima: Gaceta Jurídica S.A.
- Carrasco, L., y Torres, G. (2011). *Manual del Sistema Tributario Centro de Investigación Jurídico Contable*. Lima: Santa Rosa S.A.
- Chirinos, C. (2009). Las campanas suenan, pero nadie las escucha: Las exoneraciones y el IGV. *Revista de Economía y Derecho*. 6 (24), 79-80. Recuperado el 19/02/2018, desde <http://revistas.upc.edu.pe/index.php/economia/article/view/284/239>
- Código Tributario de Ecuador – Decreto Supremo 1016-A. (2005). Ecuador. Obtenido de:

https://www.grupoconsultorefe.com/assets/files/recursos/files/Ecuador:%20C%C3%B3digo%20Tributario_631.pdf

Código Tributario de Uruguay – Ley N° 14.306. (1974). Uruguay. Obtenido de: <https://legislativo.parlamento.gub.uy/temporales/leytemp7443142.htm>

Cruz de Quiñones, L. (2003). *Tratamientos diferenciados: Una ardua cuestión teórica*; en Memorias de las XXVII Jornadas Colombianas de Derecho Tributario; Tomo I; Cartagena de Indias; Colombia

Davila, B. M. (2017). *Caracterización de la Renuncia a la exoneración del Apéndice I del Impuesto General a las Ventas en el Perú: Caso Sector Agrícola y Lechero. Lima, 2016* (Tesis para optar por el grado de Magister en Contabilidad). Universidad Católica Los Ángeles, Filial Lima.

Escobal, J., y Aldana, U. (2000), *Principales efectos de la exención del Impuesto General a las Ventas sobre los productos agropecuarios en el Perú*. Obtenido de: http://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/JE-UA-IGV_en_el_Agro_Peruano.pdf

Fernández, S. (2004). *Las Exoneraciones y Desgravaciones Tributarias a la Luz de los Principios Constitucionales*. Madrid: Universidad Carlos III de Madrid.

Flores Soria, J. (2013). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.

Franco, P. (2015). *Evaluación de Estados financieros: Ajustes por efecto de la inflación y Análisis Financiero*. Lima : Universidad del Pacífico.

Hernández, L. (2006). *El Macroentorno en la Administración de las Empresas Pequeñas en la Conurbación Colima – Villa de Alvarez* (Tesis para optar por el grado de Magister en Administración). Universidad de Colima, Colima.

Herrera, P. (1990). *La Exención Tributaria*. Madrid: Central de Artes Gráficas S.A.

Hinostroza, M. (2016). *Impacto Financiero de la Exención del Impuesto General a las Ventas en las Empresas de la Región Amazónica* (Tesis para optar por el título de Licenciada en contabilidad). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima.

Huamaní, R. (2015). *Código Tributario Comentado*. Lima: Jurista Editores E.I.R.L.

- Jiménez, J. P., y Podestá, A. (2009). *Inversión, incentivos fiscales y gastos tributarios en América Latina*. Santiago de Chile: CEPAL.
https://flacsoandes.edu.ec/web/imagesFTP/1241534155.090330_RenunciaJimenezJP.pdf
- Mateos, P. (2004). *Dirección y objetivos de le empresa actual*. Madrid: Centro de estudios Ramón Areces, S.A.
- Morales, L. V., Valle, A. T., Freire, A.V., & Silva, P. K. (2017). *El crecimiento de las empresas establecidas. Un caso de estudio del sector de fabricación de carrocerías en Ecuador abordado desde la perspectiva financiera*. Bogota: Equidad & Desarrollo. (27), 55-71.
<https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1223&context=eq>
- Octavio, J. A. (1998). *Comentarios analíticos al Código Orgánico Tributario, Colección Textos Legislativos, N° 17*. Caracas: Jurídica Venezolana.
- Pacheco, J. (2014). *Análisis de Estados Financieros*. Lima: Macro E.I.R.L.
- Palomares, J., y Peset, M. J. (2015). *Estados financieros Interpretación y Análisis*. Madrid: Pirámide.
- Pérez López, J. (2010.). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en una empresa Maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. (Tesis para obtener el grado de Magister en Administración Financiera). Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala. Obtenido de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf
- Prado Ramos, R. (2015.). *Efectos tributarios en gestión de PYMES Sector Artesanal Región Ayacucho periodo 2014-2015*. (Tesis para obtener el grado académico de Magister en Política y Gestión Tributaria mención Auditoría Tributaria). Universidad Nacional Mayor de San Marcos: Lima.
- Ramírez, J., Molina, H., Bautista , R., & Vicente, M. (2015). *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Madrid: Delta Publicaciones.
- Reglamento de la Ley Del Impuesto General a las Ventas - D.S. N° 029-94-EF. Perú.

Resolución de Superintendencia N° 103-2000/SUNAT . (Publicado el 01 de Octubre de 2000). Perú.

Robles, C., Ruiz de Castilla, F., Villanueva, W., & Bravo, J. (2014). *Código Tributario Doctrina y Comentarios*. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.

Texto único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas, aprobado por Decreto Supremo N° 055-99-EF y normas modificatorias. Perú.

Texto Único Ordenado del Código Tributario, aprobado por Decreto Supremo N° 133-2013-EF y normas modificatorias. Perú.

Valarezo, J. (2006). *La Exención Tributaria: ¿Un privilegio o un derecho?*. (Tesis para optar por el grado de Magister en derecho con mención en Derecho Tributario). Universidad Andina Simón Bolívar, Quito. <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/873/1/T432-MDE-Valarezo-La%20exoneraci%C3%B3n%20tributaria.pdf>

Villegas, J. A. (2016). *Los beneficios de la Ley de la Promoción de la Inversión en la Amazonia N° 27037 y las Ventas de las empresas del Sector Restaurante de la Ciudad de Huánuco 2016* (Tesis para optar por el título de Contador Público). Universidad de Huánuco, Huánuco.

ANEXOS

Población de Empresas productoras de Leche de Cañete

La población estudiada para la presente investigación está conformada por 52 empresas productoras de leche de Cañete que renunciaron a la exención del impuesto general a las ventas entre el ejercicio 2010 al 2014, las mismas que se encuentran dentro del Padrón de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. Dichas empresas tienen diversas condiciones y estados registrados en SUNAT, tal como se detalla en la tabla 22.

Tabla 25

Condición y Estado del Contribuyente de la Población de empresas encuestadas en Cañete

Condición del Contribuyente	Estados de Contribuyente					Total General
	Activo	Baja de Oficio	Baja Definitiva	Baja Prov. Por oficio	Suspensión Temporal	
Habido	25	7	4	1	4	41
No Habido	1	6	1	2	1	11
Total General	26	13	5	3	5	52

Fuente: Elaboración Propia- Información al 31.12.2016

Ubicación y Tipo de constitución de la Población de Empresas Productoras de Leche de Cañete

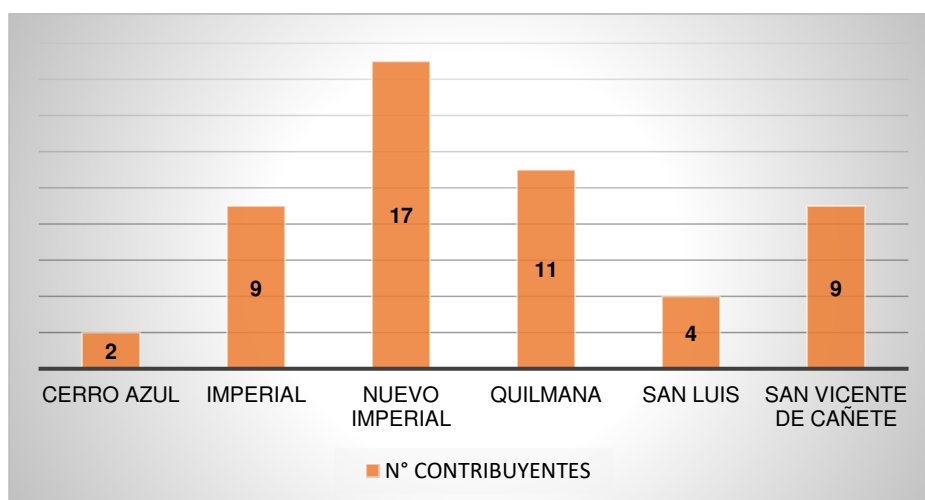


Figura 19. Ubicación Distrital de la Población de empresas encuestadas en Cañete

Fuente: Elaboración Propia

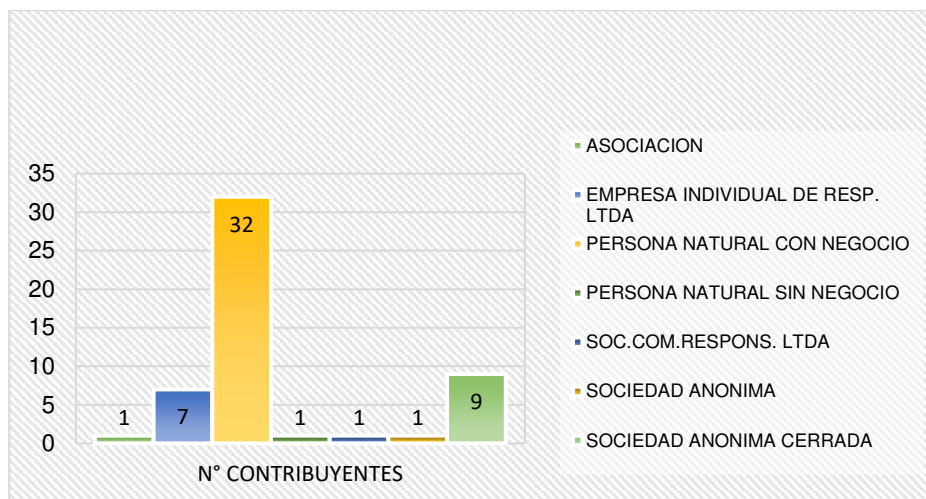


Figura 20. Clasificación de la población de empresas encuestadas en Cañete por Tipo de constitución

Fuente: Elaboración Propia

Ubicación de la Muestra de Empresas productoras de Leche de Cañete

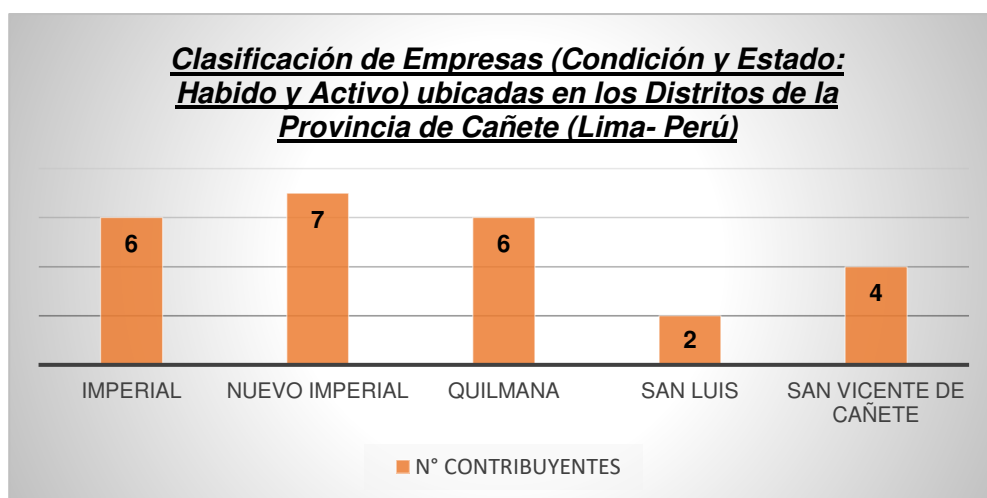
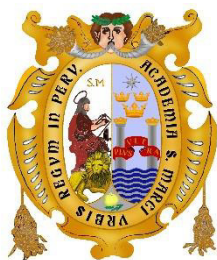


Figura 21. Ubicación Distrital de la Muestra seleccionada de empresas encuestadas en Cañete

Fuente: Elaboración Propia



COD. N° 15117245

RENUNCIA A LA EXENCIÓN DEL IGV Y EL CRECIMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PRODUCTORAS DE LECHE DE CAÑETE - 2015

Estimado Sr(a).

Reciba mis cordiales saludos y acudiendo a su espíritu colaborador, acudo a usted con el fin de que pueda acceder a contestar las preguntas mencionadas en el presente cuestionario, de tal forma que la información proporcionada sea de utilidad para efectos de realizar la presente tesis de investigación sobre la “Renuncia a la Exención del IGV y el Crecimiento Financiero de las Empresas productoras de leche de Cañete -2015”

A razón de ello, se le sugiere derivar el presente cuestionario al Gerente General de la empresa, quien es la persona que tiene mayor contacto con la información financiera de la empresa y a su vez con la gestión empresarial de la misma, a fin de que pueda brindarnos la información fehaciente que facilite la obtención de resultados razonables.

Quedo muy agradecido por su tiempo y apoyo, ya que de facilitarnos la información estaría contribuyendo no sólo con el desarrollo académico de estudiantes sino con el desarrollo económico de nuestro país.

Atte.

Javier Malaspina Chuque.³

³Estudiante de Maestría en Política y Gestión Tributaria - Escuela de Post Grado de la Facultad de Ciencias contables de la UNMSM

Objetivo de Investigación:

- ✓ Determinar si la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la Liquidez de las Empresas productoras de leche de Cañete -2015.
- ✓ Determinar si la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la rentabilidad de las Empresas productoras de leche de Cañete -2015.
- ✓ Conocer si la renuncia a la Exención del IGV se relaciona con la solvencia de las Empresas productoras de leche de Cañete -2015.

Instrucciones:

Primero proceda a llenar los datos generales requeridos y luego lea detenidamente las preguntas y elija la opción que más se ajuste a la realidad de Ud.

I.- Datos Generales:

- a) Generó: M ☐ F ☐
- b) Estado Civil: C ☐ S ☐ D ☐
- c) Nivel Educativo:
- d) Domicilio:.....
- e) Centro Laboral:
- f) Edad:
- g) Ocupación:

II. Medición de las Variables:

A) Renuncia a la Exención del IGV.

1.- ¿Considera usted que su solicitud de renuncia a la exención fue atendida dentro del plazo legal de 45 días hábiles?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo.

2.- ¿Cuál considera usted que fue el motivo por el cual renunció a la exención del IGV?

- a) Comercial
- b) Tributario
- c) Ambos: Comercial y Tributario
- d) Ninguno de los Anteriores.

3.- ¿Considera usted que la renuncia a la exención del IGV ha resultado ser beneficiosa para la empresa?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo.

A) Liquidez

1.- ¿Considera usted que la liquidez corriente de la empresa al ejercicio 2015 se ha incrementado positivamente desde su renuncia a la exención del IGV?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo.

2.- ¿En qué rango porcentual considera que se ha incrementado su liquidez corriente al ejercicio 2015, desde la renuncia a la exención del IGV?

- a) De 5% a 10%
- b) De 10% a 20%
- c) De 20% a 40%
- d) De 40% a 50%
- e) De 50% a Más

3.- ¿Considera usted que el capital de trabajo de la empresa al ejercicio 2015 se ha incrementado positivamente desde su renuncia a la exención del IGV?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo.

4.- ¿En qué rango porcentual considera que se ha incrementado su capital de trabajo al ejercicio 2015, desde la renuncia a la exención del IGV?

- a) De 5% a 10%
- b) De 10% a 20%
- c) De 20% a 40%
- d) De 40% a 50%
- e) De 50% a Más

B) Rentabilidad

1.- ¿Considera usted que las ventas anuales de la empresa al ejercicio 2015 se han incrementado positivamente desde su renuncia a la exención del IGV?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.

e) Totalmente en Desacuerdo.

2.- ¿Considera usted que la utilidad de la empresa al ejercicio 2015 se ha incrementado positivamente desde su renuncia a la exención del IGV?

a) Totalmente de Acuerdo.

b) Parcialmente de Acuerdo.

c) Indiferente.

d) Parcialmente en Desacuerdo.

e) Totalmente en Desacuerdo.

3.- ¿En qué rango considera que se han incrementado sus utilidades al ejercicio 2015, desde la renuncia a la exención del IGV?

a) Entre 5% a 10%

b) Entre 10% a 20%

c) De 20% a 40%

d) De 40% a 50%

e) De 50% a Más

4.- ¿Considera usted que el costo total de la leche fresca por litro fue un factor competitivo al ejercicio 2015 desde su renuncia a la exención del IGV, comparado con aquellas empresas que aún no renuncian a dicha exención?

a) Totalmente de Acuerdo.

b) Parcialmente de Acuerdo.

c) Indiferente.

d) Parcialmente en Desacuerdo.

e) Totalmente en Desacuerdo.

5.- ¿Cuál considera usted que ha sido el factor que influyó en la rentabilidad de la empresa al ejercicio 2015 para que no crezca de manera significativa, desde la renuncia a la exención del IGV?

a) Incapacidad de Negociación sobre el Precio de la Leche.

b) Altos Costos en Alimentación.

c) Otros motivos.

d) Ambos Factores mencionados en los incisos a) y b).

C) Solvencia

1.- ¿Considera usted que el periodo de pago a proveedores se ha reducido desde la renuncia a la exención del IGV?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo.

2.- ¿Considera usted que la empresa al ejercicio 2015 requirió de fondos de endeudamiento desde la renuncia a la exención del IGV?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo

3.- ¿Considera usted que el capital de trabajo de la empresa al ejercicio 2015 se ha visto afectado por las deudas que posee la misma?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo.

4.- ¿Considera usted que las deudas a corto plazo al ejercicio 2015 han sido pagadas sin inconvenientes desde la renuncia a la exención del IGV?

- a) Totalmente de Acuerdo.
- b) Parcialmente de Acuerdo.
- c) Indiferente.
- d) Parcialmente en Desacuerdo.
- e) Totalmente en Desacuerdo.

AGRADECIMIENTO:

Quedo muy agradecido por su tiempo y apoyo, ya que de facilitarnos la información estaría contribuyendo no sólo con el desarrollo académico de estudiantes sino con el desarrollo económico de nuestro país.

Matriz de Consistencia

Título: Renuncia a la Exención del IGV y el Crecimiento Financiero de las Empresas Pecuarias del Sector Lechero de la Provincia de Cañete (Lima-Perú) en el ejercicio 2015

Autor: Bach. Javier Jesús Malaspina Chuque

RENUNCIA A LA EXONERACIÓN DEL IGV Y EL CRECIMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS PECUARIAS DEL SECTOR LECHERO DE LA PROVINCIA DE CAÑETE (LIMA- PERU) EN EL EJERCICIO 2015					
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES E INDICADORES		METODOLOGÍA
¿De qué manera se relaciona la renuncia a la Exoneración del IGV con el Crecimiento financiero de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015?	Conocer cómo se relaciona la renuncia a la Exoneración del IGV con el Crecimiento financiero de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015.	La renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona significativamente con el Crecimiento financiero de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015.	X: Renuncia a la Exoneración del Impuesto General a las Ventas	Y: Crecimiento Financiero	TIPO DE INVESTIGACIÓN: El tipo de Investigación es Descriptiva. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN: El diseño de la investigación es No Experimental, de corte Transeccional.
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICOS	INDICADORES X	INDICADORES Y	
¿De qué manera la renuncia a la exoneración del IGV se relaciona con la Liquidez de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015?	Conocer si la renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona con la Liquidez de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015.	La renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona considerablemente con la liquidez de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015.	X1: Renuncia a la Exoneración del Impuesto General a las Ventas	Y1: Liquidez	POBLACIÓN Y MUESTRA DE ESTUDIO: La muestra y la población está conformada por la cantidad de 25 UAA, cuyas empresas tienen como Condición y Estado del Contribuyente: Habido y Activo (Según Ficha RUC).
¿En qué medida la renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona con la Rentabilidad de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015?	Determinar si la renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona con la Rentabilidad de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015	La renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona positivamente con la rentabilidad de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015.		Y2: Rentabilidad	UNIDAD DE ANÁLISIS: Gerentes de las empresas pecuarias del sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima-Perú).
¿En qué medida la renuncia a la exoneración del IGV se relaciona con la solvencia en las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015?	Determinar si la renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona con la solvencia de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015.	La renuncia a la Exoneración del IGV se relaciona positivamente con la solvencia de las empresas pecuarias del Sector Lechero de la provincia de Cañete (Lima- Perú) en el ejercicio 2015		Y3: Solvencia	TECNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS: - Estadística Descriptiva - Estadística Inferencial